

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
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 la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado ciertos 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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de abril de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 25 de enero de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



Unifond Gestión Prudente, F.I.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Francisco José Chisvert Cabas (23394)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09871

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Unifond Gestión Prudente, 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	617 573 752,73	266 623 330,58
Deudores	5 654 805,72	2 710 999,61
Cartera de inversiones financieras	588 823 020,71	231 958 220,81
Cartera interior	93 695 002,62	39 017 152,25
Valores representativos de deuda	77 044 169,41	28 844 594,54
Instrumentos de patrimonio	10 085 484,34	3 917 189,41
Instituciones de Inversión Colectiva	6 368 486,73	6 166 975,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	196 862,14	88 392,95
Cartera exterior	485 522 417,63	190 372 234,75
Valores representativos de deuda	448 743 852,13	175 426 934,41
Instrumentos de patrimonio	33 829 087,50	13 769 395,18
Instituciones de Inversión Colectiva	1 360 696,97	358 426,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 588 781,03	817 478,99
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 605 600,46	2 568 833,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 095 926,30	31 954 110,16
TOTAL ACTIVO	617 573 752,73	266 623 330,58

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

Unifond Gestión Prudente, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	613 333 943,28	266 173 665,14
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	613 333 943,28	266 173 665,14
Capital	-	-
Partícipes	583 648 538,31	265 974 320,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	29 685 404,97	199 344,57
(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	4 239 809,45	449 665,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 541 412,65	295 446,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	698 396,80	154 219,29
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	617 573 752,73	266 623 330,58
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	333 292 059,04	100 312 398,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	169 041 521,22	25 031 768,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	164 250 537,82	75 280 629,97
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	333 292 059,04	100 312 398,13

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

Unifond Gestión Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(7 159 826,83)	(1 943 345,38)
Comisión de gestión	(6 896 483,19)	(1 817 382,49)
Comisión de depositario	(206 059,78)	(89 009,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(57 283,86)	(36 953,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(7 159 826,83)	(1 943 345,38)
Ingresos financieros	18 264 798,29	5 705 301,93
Gastos financieros	(39 073,26)	(67 579,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	18 121 468,60	(2 552 412,13)
Por operaciones de la cartera interior	4 032 464,64	(959 833,94)
Por operaciones de la cartera exterior	15 495 498,66	(5 785 486,94)
Por operaciones con derivados	(1 405 356,84)	4 194 515,80
Otros	(1 137,86)	(1 607,05)
Diferencias de cambio	(175 223,66)	(48 230,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	973 114,41	(892 375,93)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(255 957,37)	(248 905,49)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 203 882,97	(1 027 119,26)
Resultados por operaciones con derivados	73 559,73	419 238,10
Otros	(48 370,92)	(35 589,28)
Resultado financiero	37 145 084,38	2 144 703,53
Resultado antes de impuestos	29 985 257,55	201 358,15
Impuesto sobre beneficios	(299 852,58)	(2 013,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	29 685 404,97	199 344,57

Las Notas 1 a 12, 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 Gestión Prudente, 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	29 685 404,97
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	29 685 404,97

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 2022	265 974 320,57	-	-	199 344,57	-	-	266 173 665,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	265 974 320,57	-	-	199 344,57	-	-	266 173 665,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	29 685 404,97	-	-	29 685 404,97
Aplicación del resultado del ejercicio	199 344,57	-	-	(199 344,57)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	398 363 660,29	-	-	-	-	-	398 363 660,29
Reembolsos	(79 272 502,83)	-	-	-	-	-	(79 272 502,83)
Otras variaciones del patrimonio	(1 616 284,29)	-	-	-	-	-	(1 616 284,29)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	583 648 538,31	-	-	29 685 404,97	-	-	613 333 943,28

Las Notas 1 a 12, 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.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	199 344,57
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	199 344,57

Saldo al 31 de diciembre de 2021		52 588 047,04	-	-	275 754,13	-	-	52 863 801,17
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		52 588 047,04	-	-	275 754,13	-	-	52 863 801,17
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio		275 754,13	-	-	199 344,57	-	-	199 344,57
Operaciones con participes		-	-	-	(275 754,13)	-	-	-
Suscripciones		256 105 954,73	-	-	-	-	-	256 105 954,73
Reembolsos		(42 668 129,04)	-	-	-	-	-	(42 668 129,04)
Otras variaciones del patrimonio		(327 306,29)	-	-	-	-	-	(327 306,29)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		265 974 320,57	-	-	199 344,57	-	-	266 173 665,14

Unifond Gestión Prudente, 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 Gestión Prudente, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 2 de octubre de 2017 bajo la denominación social de Unicorp Selección Moderado Distribución, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 28 de junio de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Andalucía 10-12, 29007, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de noviembre de 2017 con el número 5.215, 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.

Con fecha 25 de junio de 2021, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 4 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase B: Participación denominada en euros sin inversión inicial. Esta participación es de reparto, es decir, los rendimientos obtenidos no se acumulan, sino que son distribuidos. Se abonará trimestralmente, en concepto de dividendo, un importe variable a discreción de la Sociedad Gestora.
- Clase C: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo.
- Clase D: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo. Esta participación es de reparto, es decir, los rendimientos obtenidos no se acumulan, sino que son distribuidos. Se abonará trimestralmente, en concepto de dividendo, un importe variable a discreción de la Sociedad Gestora.

Al 31 de diciembre de 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.

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

(Expresada en euros)

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. la cual debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

Desde el 29 de junio de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria tienen suscrito un contrato con Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., en virtud del cual delega la función de gestión de las inversiones en dicha entidad.

Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora abona a Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., una comisión sobre el valor de la cartera gestionada, en concepto de delegación de gestión, en función de los siguientes tramos, con un mínimo de 14.000,00 euros mensuales:

Unifond Gestión Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Comisión de Gestión Delegada
Clases de participaciones	
Clases B y D -Distribución	0,350%
Desde 0 hasta 50.000.000,00 euros	0,324%
Desde 50.000.000,01 hasta a 100.000.000,00 euros	0,300%
Desde 100.000.000,01 hasta a 200.000.000,00 euros	0,275%
Desde 200.000.000,01 hasta a 500.000.000,00 euros	0,250%
A partir de 500.000.000,01 euros	
Clases A y C - Retail	
Desde 0 hasta 50.000.000,00 euros	0,300%
Desde 50.000.000,01 hasta a 100.000.000,00 euros	0,300%
Desde 100.000.000,01 hasta a 200.000.000,00 euros	0,300%
Desde 200.000.000,01 hasta a 500.000.000,00 euros	0,275%
A partir de 500.000.000,01 euros	0,250%

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D
Comisión de Gestión				
Sobre patrimonio	1,10%	1,10%	0,38%	0,38%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022, la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D
Comisión de Depositaria	0,05%	0,05%	0,04%	0,04%

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 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.

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.

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

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

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.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) 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.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

Unifond Gestión Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	5 197 799,93	2 501 771,03
Administraciones Públicas deudoras	452 347,74	209 228,58
Otros deudores	4 658,05	-
	5 654 805,72	2 710 999,61

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	440 902,69	154 118,82
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	11 445,05	55 109,76
	452 347,74	209 228,58

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2023 recoge el importe de una tasa duplicada pendiente de devolución por parte de la C.N.M.V.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	310 571,40	6 671,78
Operaciones pendientes de liquidar	1 672,67	1 076,59
Otros acreedores	3 229 168,58	287 697,78
	3 541 412,65	295 446,15

Unifond Gestión Prudente, 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 C.N.M.V. pendientes de pago	10 718,82	4 658,20
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	299 852,58	2 013,58
	310 571,40	6 671,78

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

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

Durante los ejercicios 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	93 695 002,62	39 017 152,25
Valores representativos de deuda	77 044 169,41	28 844 594,54
Instrumentos de patrimonio	10 085 484,34	3 917 189,41
Instituciones de Inversión Colectiva	6 368 486,73	6 166 975,35
Otros	196 862,14	88 392,95
Cartera exterior	485 522 417,63	190 372 234,75
Valores representativos de deuda	448 743 852,13	175 426 934,41
Instrumentos de patrimonio	33 829 087,50	13 769 395,18
Instituciones de Inversión Colectiva	1 360 696,97	358 426,17
Derivados	1 588 781,03	817 478,99
Intereses de la cartera de inversión	9 605 600,46	2 568 833,81
	588 823 020,71	231 958 220,81

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 Gestión Prudente, 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/o 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	12 393 223,72	9 244 048,67
Cuentas en divisa	10 702 126,61	2 188 948,29
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	575,97	20 521 113,20
	23 095 926,30	31 954 110,16

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 B	Clase C	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	460 344 122,98	101 222 029,26	51 756 356,51	11 434,53
Número de participaciones emitidas	70 272 214,19	16 099 089,89	7 767 512,98	1 775,29
Valor liquidativo por participación	6,55	6,29	6,66	6,44

Unifond Gestión Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D
Número de partícipes	14 807	2 924	12 981	1

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

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D
Patrimonio atribuido a partícipes	164 823 580,38	36 363 562,90	64 985 523,21	998,65
Número de participaciones emitidas	26 879 363,63	6 043 963,20	10 489 206,70	163,19
Valor liquidativo por participación	6,13	6,02	6,20	6,12
Número de partícipes	6 949	1 466	16 240	1

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.

Adicionalmente, de acuerdo con las fechas indicadas en el Folleto, el Fondo ha abonado en el ejercicio 2023 y 2022 a los partícipes en concepto de distribución un importe de 1.616.284,29 y 327.306,29 euros, respectivamente, que se han minorado del epígrafe "Partícipes" del balance.

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. 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.



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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

11. 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.

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 4 miles de euros y en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

Unifond Gestión Prudente, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. 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.

Adicionalmente, con fecha 16 de febrero de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto comunicando la baja de las participaciones de la Clase D.

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 Gestión Prudente, 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
Renta fija privada cotizada					
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	8 469 705,69	189 031,45	8 460 583,88	(9 121,81)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	7 444 297,20	65 284,50	7 852 198,31	407 901,11
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 6,000 2024-03-29	EUR	4 369 395,16	3 477,18	4 389 986,64	20 591,48
BONOS CAIXABANK 6,750 2024-06-13	EUR	3 953 870,36	18 809,45	3 996 243,96	42 373,60
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 5,125 2028-02-21	EUR	5 840 042,20	280 094,38	6 158 439,87	318 397,67
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	1 502 319,19	85 277,35	1 503 848,54	1 529,35
BONOS KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	4 981 130,40	130 479,78	5 090 051,64	108 921,24
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 6,500 2027-09-11	EUR	2 500 784,25	48 681,14	2 600 145,64	99 361,39
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	599 811,54	514,76	567 035,44	(32 776,10)
BONOS IBERCAJA BANCO 5,625 2026-06-07	EUR	8 275 064,31	267 048,28	8 567 863,59	292 799,28
OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16	EUR	1 185 920,48	21 991,93	1 161 172,37	(24 748,11)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2030-04-07	EUR	460 884,17	20 311,98	490 109,26	29 225,09
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	4 380 819,19	68 993,98	4 567 441,10	186 621,91
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06-23	EUR	4 086 560,83	79 633,25	4 437 429,06	350 868,23
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2029-04-02	EUR	4 830 518,15	69 055,85	5 114 642,90	284 124,75
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	3 799 496,51	85 747,80	3 803 004,63	3 508,12
TOTALES Renta fija privada cotizada		66 680 619,63	1 434 433,06	68 760 196,83	2 079 577,20
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARÉS TUBACEX 100,000 2024-06-28	EUR	2 433 827,75	3 456,92	2 434 083,45	255,70
PAGARÉS SOL MELIA 4,780 2024-06-21	EUR	1 954 873,60	2 683,51	1 955 355,61	482,01
PAGARÉS TUBACEX 100,000 2024-06-28	EUR	3 894 124,40	5 531,07	3 894 533,52	409,12
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		8 282 825,75	11 671,50	8 283 972,58	1 146,83
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	1 458 861,60	-	1 423 412,97	(35 448,63)
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	2 513 278,24	-	2 841 678,00	328 399,76
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	1 460 063,82	-	1 570 219,73	110 155,91
ACCIONES DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	2 243 037,63	-	2 511 843,84	268 806,21
ACCIONES CONST.Y AUX.FERR.	EUR	1 647 737,44	-	1 738 329,80	90 592,36
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 322 978,73	-	10 085 484,34	762 505,61
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIGEST SGIIC	EUR	6 170 231,00	-	6 368 486,73	198 255,73
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 170 231,00	-	6 368 486,73	198 255,73

Unifond Gestión Prudente, 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
Entidades de capital riesgo					
PARTICIPACIONES MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	198 000,00	-	196 862,14	(1 137,86)
TOTALES Entidades de capital riesgo		198 000,00	-	196 862,14	(1 137,86)
TOTAL Cartera Interior		90 654 655,11	1 446 104,56	93 695 002,62	3 040 347,51



Unifond Gestión Prudente, 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 ITALIA (ESTADO) 4,678 2024-02-15	EUR	5 020 851,50	72 436,50	5 023 024,89	2 173,39
BONOS ITALIA (ESTADO) 4,549 2025-09-15	EUR	7 542 522,00	99 728,25	7 549 424,25	6 902,25
TOTALES Deuda pública		12 563 373,50	172 164,75	12 572 449,14	9 075,64
Renta fija privada cotizada					
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,025 2025-07-30	EUR	1 295 171,53	(21 041,18)	1 117 222,32	(177 949,21)
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,021 2025-07-30	EUR	5 174 570,78	(84 635,40)	4 469 396,51	(705 174,27)
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2033-09-07	EUR	2 634 411,70	11 209,98	2 941 249,71	306 838,01
BONOS ESERCIZI AEROPORTUAL 3,500 2025-07-09	EUR	3 132 902,49	36 421,14	3 231 776,06	98 873,57
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2028-09-14	EUR	5 992 440,54	133 721,53	6 303 774,86	311 334,32
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	7 011 780,86	149 016,74	7 300 218,78	288 437,92
BONOS GLOBAL AGRAJES SLU 9,916 2024-01-02	EUR	4 674 712,76	(75 098,70)	4 724 518,54	49 805,78
BONOS LA MONDIALE 5,050 2050-12-17	EUR	11 278 971,34	23 332,73	11 324 575,56	45 604,22
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,594 2025-07-30	EUR	1 217 233,69	2 560,96	1 219 063,55	1 829,86
BONOS JUST EAT TAKEAWAY 2,250 2024-01-25	EUR	2 978 568,60	44 056,12	2 979 171,71	603,11
BONOS BANCO BPM SPA 1,750 2025-01-28	EUR	1 250 373,90	30 648,83	1 260 336,29	9 962,39
BONOS AMCO SPA 4,625 2027-02-06	EUR	3 663 720,94	160 959,81	3 803 214,11	139 493,17
BONOS PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	5 330 936,73	182 278,36	5 396 480,16	65 543,43
BONOS CRL CREDITO AGRICOLA 2,500 2025-11-05	EUR	6 170 733,84	72 245,54	6 291 965,87	121 232,03
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 6,464 2025-07-30	EUR	320 580,02	3 688,99	325 462,63	4 882,61
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,178 2025-07-30	EUR	1 069 619,96	12 368,83	1 084 798,08	15 178,12
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,003 2025-07-30	EUR	1 090 959,94	15 344,33	1 081 707,07	(9 252,87)
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 4,948 2025-07-30	EUR	2 173 401,90	41 233,95	2 152 859,23	(20 542,67)
BONOS FAURECIA 7,250 2024-11-15	EUR	4 983 457,73	3 944,55	5 215 399,34	231 941,61
BONOS TIKEHAU INVESTMENT M 6,625 2029-12-14	EUR	3 295 707,69	57 646,15	3 614 442,77	318 735,08
BONOS NN GROUP 6,000 2033-05-03	EUR	4 507 680,52	33 586,28	4 821 788,31	314 107,79
BONOS NN GROUP 5,250 2032-08-30	EUR	909 649,04	48 067,86	1 018 525,58	108 876,54
CUPÓN CERO WORLDLINE SA 5,024 2025-07-30	EUR	1 090 959,94	15 344,33	1 081 707,07	(9 252,87)
BONOS BANCA POPOLARE SONDR 5,500 2027-09-26	EUR	10 368 240,48	150 779,20	10 778 440,43	410 199,95
BONOS BANCO BPM SPA 6,000 2027-06-14	EUR	6 119 381,95	197 626,16	6 396 783,84	277 401,89
OBLIGACIONES SYDBANK A/S 4,750 2024-09-30	EUR	8 070 220,55	102 693,22	8 125 446,12	55 225,57
BONOS ELO SACA 4,875 2028-09-08	EUR	2 660 228,54	7 717,25	2 677 099,90	16 871,36
BONOS NOVA LJUBLJANSKA BAN 6,000 2024-07-19	EUR	502 530,25	12 399,79	504 811,77	2 281,52
BONOS BANCA EMILIANO SPA 1,500 2025-10-25	EUR	3 403 796,20	18 568,20	3 410 230,90	6 434,70
BONOS ATHORA HOLDING LTD 6,625 2028-06-16	EUR	6 981 672,22	241 565,18	7 141 511,93	159 839,71



Unifond Gestión Prudente, 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 SOGECAP SA 6,500 2044-05-16	EUR	4 178 131,19	32 643,44	4 434 140,09	256 008,90
BONOS SPAR NORD BANK 5,375 2026-10-05	EUR	4 521 672,45	37 332,25	4 659 153,49	137 481,04
BONOS ETHIAS SA 6,750 2032-11-05	EUR	5 192 985,24	228 336,55	5 387 750,40	194 765,16
BONOS ACHMEA BV 6,750 2033-06-26	EUR	4 035 804,92	3 681,48	4 349 584,75	313 779,83
BONOS ERAMET 7,000 2028-02-22	EUR	3 244 199,29	112 728,12	3 294 636,78	50 437,49
BONOS ERAMET 5,875 2025-05-21	EUR	2 420 929,44	85 973,94	2 432 530,39	11 600,95
BONOS AMCO SPA 4,375 2026-02-27	EUR	2 269 659,23	61 006,90	2 348 403,97	78 744,74
BONOS ASR NEDERLAND NV 5,000 2024-09-30	EUR	5 516 278,27	64 599,78	5 512 097,27	(4 181,00)
BONOS ACCIONA 1,200 2025-01-14	EUR	1 786 401,85	74 049,43	1 790 199,42	3 797,57
BONOS ACHMEA BV 4,250 2050-02-04	EUR	6 722 827,58	291 501,87	6 774 486,14	51 658,56
BONOS INFRASTRUCTURES DES 4,500 2027-04-06	EUR	947 871,18	25 413,23	979 560,16	31 688,98
BONOS CRELAN SA 6,000 2029-02-28	EUR	3 503 041,85	58 492,65	3 706 827,88	203 786,03
BONOS CRELAN SA 5,750 2028-01-26	EUR	5 498 462,20	295 149,22	5 765 749,82	267 287,62
BONOS CRELAN SA 5,375 2025-10-31	EUR	1 496 508,38	13 664,90	1 540 972,89	44 464,51
BONOS CASSA CENTRALE BANCA 5,885 2026-02-16	EUR	8 229 655,35	413 516,93	8 517 622,03	287 966,68
BONOS INVITALIA 5,250 2025-08-14	EUR	4 352 100,44	20 639,36	4 499 107,72	147 007,28
BONOS LEASYS SPA 4,625 2027-01-16	EUR	5 504 212,45	22 662,75	5 654 045,38	149 832,93
OBLIGACIONES CAIXA GERAL DEPOSITO 2,875 2025-06-15	EUR	3 861 668,73	94 511,45	3 915 970,08	54 301,35
BONOS CRL CREDITO AGRICOLA 8,375 2026-07-04	EUR	2 321 950,65	93 153,38	2 388 011,52	66 060,87
BONOS ALPERIA 5,701 2028-07-05	EUR	11 247 232,15	317 236,44	11 617 458,63	370 226,48
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2025-05-23	EUR	2 870 367,90	74 507,48	2 900 374,73	30 006,83
BONOS BANCA POPOLARE SONDR 2,375 2024-04-03	EUR	4 159 482,56	88 843,06	4 163 300,63	3 818,07
BONOS AT&T 2,875 2025-03-02	EUR	1 571 865,97	63 375,35	1 606 305,52	34 439,55
BONOS RABOBANK 4,564 2026-11-03	EUR	1 003 547,80	6 827,27	1 007 660,55	4 112,75
CUPÓN CERO UMICORE 5,428 2025-06-23	EUR	906 600,00	19 971,42	918 801,81	12 201,81
BONOS BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	1 261 422,63	29 336,99	1 271 972,28	10 549,65
CUPÓN CERO UMICORE 5,461 2025-06-23	EUR	633 276,00	13 962,54	643 185,71	9 909,71
CUPÓN CERO UMICORE 5,409 2025-06-23	EUR	1 537 106,00	32 809,22	1 563 132,21	26 026,21
CUPÓN CERO UMICORE 5,418 2025-06-23	EUR	271 026,00	5 735,63	275 902,53	4 876,53
CUPÓN CERO UMICORE 5,450 2025-06-23	EUR	271 026,00	5 735,63	275 902,53	4 876,53
CUPÓN CERO UMICORE 5,747 2025-06-23	EUR	1 087 296,00	17 625,74	1 108 937,81	21 641,81
BONOS UBS AG 2,125 2026-10-13	EUR	2 168 506,05	19 698,54	2 224 790,52	56 284,47
BONOS SANTANDER UK PLC 0,391 2024-02-28	EUR	10 929 335,38	281 520,25	10 941 352,46	12 017,08
BONOS UBS AG 3,250 2025-04-02	EUR	13 085 914,33	419 336,66	13 266 191,44	180 277,11
BONOS BAYERIS.VEREINSBANK 7,000 2034-01-05	EUR	11 544 821,92	174 655,64	11 945 271,16	400 449,24
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 4,553 2026-10-02	EU	7 516 629,20	84 404,04	7 535 889,44	19 260,24

Unifond Gestión Prudente, 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 BANK OF AMERICA CORP 4,916 2025-09-22	EUR	8 629 544,40	10 041,40	8 642 122,38	12 577,98
BONOS BANCO SANTANDER 0,100 2024-01-26	EUR	970 567,10	27 598,39	970 753,12	186,02
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	1 975 276,00	66 683,38	1 993 204,43	17 928,43
BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	6 948 618,96	220 340,74	6 938 674,01	(9 944,95)
BONOS UNICREDIT 1,250 2024-06-25	EUR	5 447 565,74	124 890,75	5 449 919,23	2 353,49
BONOS BANCA INTESA SPA 4,817 2024-12-17	EUR	3 645 452,69	9 281,67	3 678 412,80	32 960,11
BONOS BANCA INTESA SPA 4,562 2025-03-17	EUR	4 958 740,98	9 366,02	5 006 854,54	48 113,56
BONOS BANCA INTESA SPA 4,773 2025-11-16	EUR	16 018 683,20	94 040,00	16 041 141,33	22 458,13
CUPÓN CERO UMICORE 5,428 2025-06-23	EUR	906 600,00	19 971,42	918 801,81	12 201,81
BONOS CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	8 584 570,97	270 188,87	8 594 557,28	9 986,31
BONOS ACCIONA 1,200 2025-03-17	EUR	3 675 791,80	122 972,83	3 680 916,34	5 124,54
BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	2 399 655,44	33 242,88	2 523 398,75	123 743,31
BONOS COMMERZBANK AG 6,750 2028-07-05	EUR	2 787 586,98	40 962,68	2 993 787,94	206 200,96
BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2030-12-05	EUR	2 277 765,00	8 075,59	2 360 486,38	82 721,38
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,625 2029-03-22	EUR	441 992,11	13 002,39	465 510,33	23 518,22
BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2028-08-09	EUR	2 432 635,82	47 231,68	2 544 066,11	111 430,29
BONOS ENEL SPA 5,451 2024-01-10	EUR	1 025 966,44	27 828,56	1 027 777,36	1 810,92
BONOS ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	2 582 216,82	60 713,09	2 683 638,92	101 422,10
BONOS ENEL SPA 6,625 2031-04-16	EUR	3 819 260,37	108 418,49	4 057 182,73	237 922,36
BONOS CREDIT AGR.IND. 4,250 2025-01-13	EUR	3 329 507,48	159 697,79	3 365 057,52	35 550,04
BONOS GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	6 499 902,03	205 535,90	6 599 194,95	99 292,92
BONOS INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	4 861 773,15	35 698,48	4 929 988,83	68 215,68
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 6,750 2031-06-07	EUR	2 294 410,08	44 732,10	2 464 989,82	170 579,74
BONOS VOLVO TREASURY 2,125 2024-01-02	EUR	1 094 289,26	5 689,73	1 105 385,59	11 096,33
BONOS BAYER AG 7,000 2031-09-25	EUR	4 858 168,31	5 887,26	5 073 054,85	214 886,54
BONOS FRESENIUS MEDICAL 0,000 2024-01-31	EUR	11 743 024,08	214 733,47	11 741 706,53	(1 317,55)
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	3 244 904,38	71 241,76	3 278 669,37	33 764,99
BONOS BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	4 401 723,02	73 448,81	4 491 105,30	89 382,28
BONOS BANCO SABADELL 0,625 2024-11-07	EUR	3 846 497,96	26 660,82	3 865 736,01	19 238,05
BONOS AIR FRANCE-KLM 0,125 2026-03-25	EUR	9 832 889,04	114 196,80	10 126 609,24	293 720,20
BONOS NATWEST MARKETS NV 2,000 2025-03-04	EUR	9 625 125,11	287 697,39	9 638 990,90	13 865,79
CUPÓN CERO UMICORE 5,460 2025-06-23	EUR	1 809 860,00	40 211,18	1 837 351,02	27 491,02
BONOS COMMERZBANK AG 6,125 2029-04-09	EUR	1 131 617,16	55 068,58	1 160 306,27	28 689,11
BONOS ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	399 968,66	111,23	388 156,12	(11 812,54)
7 968					
415 526 583,75			352,39	423 648 767,25	8 122 183,50

TOTALES Renta fija privada cotizada

Q

Unifond Gestión Prudente, 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
Instrumentos de mercado monetario					
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE 4.789 2024-06-25	EUR	3 907 934,00	4 948,72	3 908 908,88	974,88
PAGARÉS ACCIONA 4.769 2024-12-16	EUR	8 605 161,00	14 030,04	8 613 726,86	8 565,86
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		12 513 095,00	18 978,76	12 522 635,74	9 540,74
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ALD SA	EUR	2 579 958,09	-	2 103 989,59	(475 968,50)
ACCIONES E.ON AG	EUR	1 619 769,03	-	1 876 105,80	256 336,77
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	818 718,58	-	898 881,00	80 162,42
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	1 746 094,42	-	1 712 157,72	(33 936,70)
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	2 230 672,43	-	2 217 209,85	(13 462,58)
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 802 761,05	-	1 941 179,76	138 418,71
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 174 743,54	-	1 426 523,41	251 779,87
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1 545 342,90	-	1 795 455,20	250 112,30
ACCIONES BNP PARIBAS AM LUXEMBOURG	EUR	1 004 705,74	-	1 060 399,78	55 694,04
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	2 449 077,96	-	2 374 536,19	(74 541,77)
ACCIONES VERALLIA	EUR	1 922 264,35	-	2 224 730,34	302 465,99
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	2 151 532,61	-	2 274 360,88	122 828,27
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	2 583 693,13	-	2 781 866,55	198 173,42
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1 897 451,94	-	1 769 866,15	(127 585,79)
ACCIONES EDENRED	EUR	1 492 827,16	-	1 492 585,66	(241,50)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 743 518,38	-	2 031 078,60	287 560,22
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	1 120 117,70	-	1 374 644,70	254 527,00
ACCIONES SANOFI	EUR	2 478 169,45	-	2 473 516,32	(4 653,13)
TOTALES Acciones admitidas cotización		32 361 418,46	-	33 829 087,50	1 467 669,04
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES ISHARES ETF (IE)	EUR	1 219 682,94	-	1 360 696,97	141 014,03
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 219 682,94	-	1 360 696,97	141 014,03
TOTAL Cartera Exterior		474 184 153,65	8 159 495,90	483 933 636,60	9 749 482,95

Unifond Gestión Prudente, 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 SPOT EUR USD 62500	USD	5 925 941,93	13 446,89	18/03/2024
FUTURO USTNOTE 2 2000 Fisica	USD	50 942 435,04	31 706,34	28/03/2024
FUTURO USTNOTE 5 1000 Fisica	USD	43 483 007,05	37 213,57	28/03/2024
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	30 474 492,39	-	19/03/2024
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	1 496 561,57	(3 397,11)	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		132 322 437,98	52 075,91	
Emisión de opciones "put"				
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DICIEMBRE 2024 50	USD	13 927 083,24	(171 055,73)	20/12/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 367 000,00	(72 072,00)	20/12/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	19 425 000,00	(415 800,00)	20/12/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		36 719 083,24	(658 927,73)	
Futuros vendidos				
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	4 600 000,00	51 980,00	7/03/2024
FUTURO BOBL5 1000 Fisica	EUR	44 400 000,00	168 720,00	7/03/2024
FUTURO BUND10 1000 Fisica	EUR	8 600 000,00	93 740,00	7/03/2024
FUTURO BUND10 1000 Fisica	EUR	3 300 000,00	35 970,00	7/03/2024
FUTURO EURO STOXX EUROPE 600 50	EUR	19 909 340,00	25 080,00	15/03/2024
FUTURO SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR S	USD	5 399 485,48	13 871,53	15/03/2024
FUTURO EURO STOXX DIVIDEND 100	EUR	5 632 440,00	(7 480,00)	19/12/2025
FUTURO EURO STOXX DIVIDEND 100	EUR	5 613 650,00	(7 460,00)	19/12/2025
FUTURO EURO STOXX DIVIDEND 100	EUR	11 331 990,00	14 940,00	20/12/2024
TOTALES Futuros vendidos		108 786 905,48	389 361,53	
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	15 120 000,00	99 360,00	15/03/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 764 000,00	11 592,00	15/03/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 680 000,00	11 040,00	15/03/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	10 920 000,00	71 760,00	15/03/2024
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DICIEMBRE 2024 50	USD	11 279 632,34	333 822,52	20/12/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	13 146 000,00	518 954,00	20/12/2024
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 554 000,00	61 346,00	20/12/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		55 463 632,34	1 107 874,52	
TOTALES		333 292 059,04	890 384,23	

Q

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
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16	EUR	1 195 949,44	22 179,24	1 180 543,46	(15 405,98)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	3 816 658,06	68 572,40	3 796 476,83	(20 181,23)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	599 921,41	3 574,33	436 290,95	(163 630,46)
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	6 541 522,56	186 603,81	6 404 472,63	(137 049,93)
OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	203 294,63	3 316,63	202 579,15	(715,48)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	599 727,22	514,70	527 676,89	(72 050,33)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	185 838,28	1 388,03	166 813,04	(19 025,24)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	6 192 821,54	77 174,04	6 153 752,07	(39 069,47)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	6 18 623,25	6 614,38	596 413,34	(22 209,91)
BONOS IBERCAJA BANCO 7,000 2023-04-06	EUR	2 829 080,41	32 939,95	2 674 881,01	(154 199,40)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2027-11-15	EUR	6 576 973,85	15 623,55	6 540 182,96	(36 790,89)
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 360 410,65	418 501,06	28 680 082,33	(680 328,32)
Valores de entidades de crédito garantizados					
OBLIGACIONES BANCO BILBAO VIZCAYA 2,578 2038-07-15	EUR	160 781,56	658,67	164 512,21	3 730,65
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 781,56	658,67	164 512,21	3 730,65
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	592 618,86	-	651 438,93	58 820,07
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	974 013,44	-	769 786,24	(204 227,20)
ACCIONES DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	518 497,14	-	718 997,60	200 500,46
ACCIONES CONST.Y AUX.FERR.	EUR	875 162,24	-	731 930,00	(143 232,24)
ACCIONES ENAGAS	EUR	650 537,49	-	504 050,18	(146 487,31)
ACCIONES RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	615 879,14	-	540 986,46	(74 892,68)
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 226 708,31	-	3 917 189,41	(309 518,90)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIGEST, SGIIG SA	EUR	6 170 231,00	-	6 166 975,35	(3 255,65)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 170 231,00	-	6 166 975,35	(3 255,65)
Entidades de capital riesgo					
PARTICIPACIONES MCH INVESTMENT STRATEGIES	EUR	90 000,00	-	88 392,95	(1 607,05)
TOTALES Entidades de capital riesgo		90 000,00	-	88 392,95	(1 607,05)
TOTAL Cartera Interior		40 008 131,52	419 159,73	39 017 152,25	(990 979,27)

Unifond Gestión Prudente, 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
Renta fija privada cotizada					
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	3 076 423,60	121 203,40	3 003 850,57	(72 573,03)
BONOS BANCA INTESA SPA 7,750 2027-01-11	EUR	1 164 274,31	47 391,73	1 159 837,10	(4 437,21)
BONOS SOC CATTOLICA ASSICU 7,250 2023-12-17	EUR	1 053 670,46	629,50	1 030 699,95	(22 970,51)
BONOS LEASYS SPA 0,000 2024-06-22	EUR	4 814 411,80	49 532,70	4 654 817,30	(159 594,50)
BONOS ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,241 2024-04-08	EUR	3 482 833,30	37 058,95	3 352 068,05	(130 765,25)
BONOS CELANESE US HOLDINGS 1,125 2023-06-26	EUR	599 123,11	301,67	590 536,17	(8 586,94)
BONOS BANCA INTESA SPA 5,250 2030-01-13	EUR	4 412 601,00	106 827,30	4 562 066,70	149 465,70
BONOS ERAMET 4,196 2023-11-28	EUR	2 495 444,70	68 193,27	2 519 162,69	23 717,99
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 4,875 2027-11-14	EUR	3 337 681,71	(18 676,25)	3 397 318,41	59 636,70
BONOS ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	3 731 757,80	38 520,42	3 531 448,40	(200 309,40)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 7,125 2028-08-23	EUR	3 314 812,41	(81 623,82)	3 381 121,46	66 309,05
BONOS CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	3 349 791,04	81 475,22	3 302 829,88	(46 961,16)
BONOS VALEO 1,000 2028-05-03	EUR	1 478 666,99	26 783,40	1 443 126,87	(35 540,12)
BONOS VALEO 5,375 2027-05-28	EUR	3 080 624,55	8 244,51	3 022 646,72	(57 977,83)
BONOS TELECOM ITALIA STET 3,250 2023-01-16	EUR	358 708,54	2 555,51	358 170,02	(538,52)
BONOS TELECOM ITALIA STET 2,500 2023-07-19	EUR	1 117 516,94	4 503,41	1 093 263,44	(24 253,50)
BONOS AMCO SPA 4,375 2026-02-27	EUR	1 280 393,79	29 311,75	1 262 897,15	(17 496,64)
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	3 158 267,45	64 399,36	3 036 065,91	(122 201,54)
BONOS ELM BV SWISS LIFE 4,500 2027-05-19	EUR	1 931 278,80	67 080,99	1 992 654,24	61 375,44
BONOS CRL CREDITO AGRICOLA 2,500 2026-11-05	EUR	3 845 290,78	39 935,51	3 755 522,57	(89 768,21)
BONOS ABEILLE VIE 6,250 2033-09-09	EUR	3 760 284,36	87 246,56	3 616 995,52	(143 288,84)
BONOS HELVETIA EUROPE SA 2,750 2031-06-30	EUR	3 386 540,55	89 778,89	3 348 543,25	(37 997,30)
OBLIGACIONES SYDBANK A/S 4,750 2024-09-30	EUR	3 796 611,54	43 274,78	3 784 703,63	(11 907,91)
BONOS ASR NEDERLAND NV 5,000 2024-09-30	EUR	2 590 131,72	20 181,03	2 498 893,29	(91 238,43)
BONOS INVITALIA 5,250 2025-08-14	EUR	3 428 011,58	(14 752,26)	3 441 694,23	13 682,65
BONOS JAGUAR LAND TOVER 2,200 2024-01-15	EUR	877 641,58	15 886,70	850 097,30	(27 544,28)
BONOS MODEX AS 10,350 2023-09-02	NOK	833 305,10	4 114,42	772 669,93	(60 635,17)
BONOS MEDIA AND GAMES INVE 5,750 2022-11-27	EUR	1 198 290,47	44 093,35	1 114 086,98	(84 203,49)
BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET 1,000 2029-02-26	EUR	3 689 201,09	41 892,67	3 600 430,84	(88 770,25)
BONOS ZONCOLAN BIDCO SPA 4,875 2024-09-30	EUR	300 150,85	3 523,61	214 100,26	(86 050,59)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 2,000 2024-06-14	EUR	988 675,30	7 616,67	961 223,19	(27 452,11)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-11-16	EUR	1 772 898,70	3 709,64	1 761 816,66	(11 082,04)
BONOS BANCO BPM SPA 0,875 2026-07-18	EUR	2 206 088,30	50 122,80	2 218 313,09	12 224,79
BONOS ORANO SA 2,750 2027-12-08	EUR	610 498,52	23 564,29	624 409,89	13 911,37

Unifond Gestión Prudente, 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 ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	1 741 345,06	(23 385,07)	1 733 825,16	(7 519,90)
BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,337 2028-11-19	EUR	2 899 837,02	63 021,93	2 747 200,91	(152 636,11)
BONOS BLACKSTONE DIVERSIFI 3,625 2029-07-29	EUR	3 890 771,42	25 052,18	3 249 092,48	(641 678,94)
BONOS VOLVO TREASURY 2,125 2024-01-02	EUR	2 917 639,39	23 708,81	2 842 744,15	(74 895,24)
BONOS INDRA SISTEMAS 1,250 2023-10-07	EUR	3 063 964,89	17 448,88	3 061 450,34	(2 514,55)
BONOS INDRA SISTEMAS 3,000 2024-01-19	EUR	4 660 282,01	31 471,14	4 586 391,98	(73 890,03)
BONOS ACCIONA 1,128 2024-12-23	EUR	399 950,14	111,22	373 462,43	(26 487,71)
BONOS METRO STAMM 1,125 2023-03-06	EUR	1 000 430,50	9 224,90	988 372,50	(12 058,00)
BONOS COFIR 4,000 2023-07-02	EUR	1 300 790,28	25 676,16	1 198 610,40	(102 179,88)
BONOS LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	4 200 880,73	6 961,57	4 072 273,33	(128 607,40)
BONOS REPSOL 4,247 2028-09-11	EUR	1 981 435,84	6 554,56	1 969 141,09	(12 294,75)
BONOS MAISONS DU MONDE SA 0,125 2023-12-06	EUR	550 636,01	805,09	533 718,84	(16 917,17)
OBLIGACIONES BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	3 691 478,96	(16 755,32)	3 632 289,91	(59 189,05)
BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3 109 162,25	38 580,81	3 040 642,39	(68 519,86)
BONOS ENEL SPA 5,451 2024-01-10	EUR	1 035 792,70	43 883,30	1 010 002,62	(25 790,08)
BONOS BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	1 708 071,43	16 889,17	1 700 646,21	(7 425,22)
BONOS THYSENKRUPP 1,875 2023-02-06	EUR	1 905 581,22	(4 909,38)	1 929 062,80	23 481,58
BONOS KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	3 270 041,89	5 092,61	3 308 398,51	38 356,62
BONOS AIR FRANCE-KLM 0,125 2026-03-25	EUR	2 853 637,90	9 935,08	2 878 987,57	25 349,67
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 1,375 2024-03-07	EUR	504 293,65	3 950,15	487 080,53	(17 213,12)
BONOS ANIMA HOLDING 1,500 2028-04-22	EUR	3 576 235,07	90 383,40	3 233 189,28	(343 045,79)
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,625 2029-03-22	EUR	435 514,05	12 902,90	427 006,00	(8 508,05)
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 7,375 2024-05-29	EUR	2 522 401,22	8 520,94	2 386 614,42	(135 786,80)
BONOS ECONOMOM GROUP 0,500 2023-03-06	EUR	1 665 074,20	30 214,30	1 648 132,65	(16 941,55)
BONOS NN GROUP 5,250 2032-08-30	EUR	892 226,60	34 511,50	912 654,10	20 427,50
BONOS AVIVA PLC 6,125 2023-07-05	EUR	1 040 724,41	10 016,59	1 028 568,89	(12 155,52)
BONOS FAURECIA 3,750 2023-06-15	EUR	1 036 397,74	7 537,24	933 476,09	(102 921,65)
BONOS COMVAG PLC 0,577 2028-08-09	EUR	2 340 238,00	39 936,50	2 333 220,08	(7 017,92)
BONOS OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	3 352 442,10	7 998,69	3 261 570,13	(90 871,97)
BONOS REPSOL 4,500 2025-03-25	EUR	1 504 325,40	52 075,50	1 456 860,18	(47 465,22)
BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-07-12	EUR	995 378,44	10 703,70	959 276,00	(36 102,44)
BONOS LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	3 850 738,14	23 516,40	3 445 981,97	(404 756,17)
BONOS LENZING AG 5,750 2025-09-07	EUR	3 690 346,84	10 641,99	3 015 337,73	(675 009,11)
BONOS GLOBAL AGRAJES SLU 8,081 2025-12-22	EUR	4 781 633,77	10 500,95	4 777 137,72	(4 496,05)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	5 003 973,79	127 442,61	4 188 339,58	(815 634,21)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	6 047 269,80	81 795,64	6 093 806,28	46 536,48

Unifond Gestión Prudente, 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 PHARMING NV 1,500 2025-01-21	EUR	4 559 619,16	159 054,17	4 439 766,61	(119 852,55)
BONOS FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	1 607 057,74	3 391,27	1 392 314,40	(214 743,34)
TOTALES Renta fija privada cotizada		176 109 522,50	2 118 363,76	170 534 727,92	(5 574 794,58)
Instrumentos de mercado monetario					
PAGARÉS RWE 1,700 2023-08-14	EUR	2 949 582,60	19 066,36	2 935 989,31	(13 593,29)
PAGARÉS RWE 1,700 2023-08-23	EUR	1 965 524,40	12 243,96	1 956 217,18	(9 307,22)
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		4 915 107,00	31 310,32	4 892 206,49	(22 900,51)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	461 444,78	-	588 024,90	126 580,12
ACCIONES E.ON AG	EUR	1 077 128,19	-	1 041 581,06	(35 547,13)
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	344 327,18	-	287 205,12	(57 122,06)
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	648 966,19	-	645 191,82	(3 774,37)
ACCIONES THALES SA	EUR	531 031,62	-	602 226,40	71 194,78
ACCIONES VINCI	EUR	377 541,35	-	382 768,87	5 227,52
ACCIONES KION GROUP	EUR	796 756,88	-	727 207,05	(69 549,83)
ACCIONES VERALLIA	EUR	923 063,39	-	1 163 194,56	240 131,17
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	744 182,63	-	763 588,78	19 406,15
ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	418 083,60	-	416 938,60	(1 145,00)
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	567 068,06	-	546 279,84	(20 788,22)
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	760 968,70	-	744 290,80	(16 677,90)
ACCIONES NOKIA	EUR	453 470,54	-	398 287,37	(55 183,17)
ACCIONES ROCHE HOLDING	USD	742 777,83	-	674 601,49	(68 176,34)
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	487 335,73	-	425 431,60	(61 904,13)
ACCIONES SANOFI	EUR	878 685,20	-	906 395,76	27 710,56
ACCIONES ERICSSON	EUR	564 507,49	-	378 907,45	(185 600,04)
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	737 269,32	-	853 029,81	115 760,49
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	937 973,68	-	778 076,25	(159 897,43)
ACCIONES BAYER AG	EUR	660 297,96	-	567 190,53	(93 107,43)
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	793 261,65	-	878 977,12	85 715,47
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 906 141,97	-	13 769 395,18	(136 746,79)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	370 000,00	-	358 426,17	(11 573,83)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		370 000,00	-	358 426,17	(11 573,83)
TOTAL Cartera Exterior		195 300 771,47	2 149 674,08	189 554 755,76	(5 746 015,71)

Unifond Gestión Prudente, 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 SPOT EUR USD 62500	USD	4 369 157,17	8 786,78	13/03/2023
FUTURO USTNOTE 5 1000 Fisica	USD	6 292 656,96	(5 218,22)	31/03/2023
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	3 872 404,28	(5 254,37)	22/03/2023
FUTURO S&P BOLSADE TORONTO 60 50	CAD	544 203,28	(3 898,52)	16/03/2023
FUTURO S&P/ASX 200 25	AUD	452 067,19	1 972,36	16/03/2023
FUTURO SPOT EUR NOK 125000	NOK	126 294,27	(380,97)	13/03/2023
FUTURO SPOT EUR NOK 125000	NOK	252 480,31	(761,95)	13/03/2023
FUTURO SPOT EUR NOK 125000	NOK	504 912,52	(1 523,90)	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		16 414 175,98	(6 278,79)	
Emisión de Opciones "put"				
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	USD	5 659 592,18	(22 629,61)	17/03/2023
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	2 958 000,00	(8 058,00)	17/03/2023
TOTALES Emisión de Opciones "put"		8 617 592,18	(30 687,61)	
Futuros vendidos				
FUTURO OAT10 1000 Fisica	EUR	2 600 000,00	30 160,00	8/03/2023
FUTURO OAT10 1000 Fisica	EUR	600 000,00	6 960,00	8/03/2023
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	1 000 000,00	8 900,00	8/03/2023
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	1 700 000,00	15 130,00	8/03/2023
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	1 200 000,00	10 680,00	8/03/2023
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	500 000,00	4 450,00	8/03/2023
FUTURO BONO10 1000 Fisica	EUR	200 000,00	1 780,00	8/03/2023
FUTURO BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	EUR	9 900 000,00	12 870,00	8/03/2023
FUTURO BOBL5 1000 Fisica	EUR	8 400 000,00	36 120,00	8/03/2023
FUTURO EURO STOXX EUROPE 600 50	EUR	19 482 955,00	270 535,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		45 582 955,00	397 585,00	
Compra de Opciones "put"				
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	USD	6 342 132,33	148 879,03	17/03/2023
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DIC. 2022 50	USD	6 543 903,45	153 257,82	17/03/2023
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 774 000,00	106 998,00	17/03/2023
TOTALES Compra de Opciones "put"		16 660 035,78	409 134,85	
Emisión de Opciones "call"				
OPCION FUTURO S&P 500 MINI DICIEMBRE 2023 50	USD	6 505 639,19	(60 485,75)	15/12/2023
OPCION DJ EURO STOXX 50 10	EUR	6 532 000,00	(46 008,00)	15/12/2023
TOTALES Emisión de Opciones "call"		13 037 639,19	(106 493,75)	
TOTALES		100 312 398,13	663 259,70	



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.

Adicionalmente, con fecha 16 de febrero de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto comunicando la baja de las participaciones de la Clase D.

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.