

Unifond Renta Fija Global, 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 Renta Fija Global, 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 Renta Fija Global, 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 Renta Fija Global, 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 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Francisco José Chisvert Cabas (23394)

24 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09880

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Unifond Renta Fija Global, 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	1 336 375 592,31	1 526 853 264,35
Deudores	10 646 374,05	6 909 244,97
Cartera de inversiones financieras	1 161 918 303,55	1 296 437 998,71
Cartera interior	186 664 008,20	187 627 978,81
Valores representativos de deuda	176 648 756,79	177 929 629,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 015 251,41	9 698 349,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	964 770 816,22	1 103 029 426,80
Valores representativos de deuda	722 462 823,96	858 627 048,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	242 043 848,75	243 758 429,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	264 143,51	643 948,68
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	10 483 479,13	5 780 593,10
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	163 810 914,71	223 506 020,67
TOTAL ACTIVO	1 336 375 592,31	1 526 853 264,35

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

Unifond Renta Fija Global, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 333 370 655,06	1 524 491 641,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 333 370 655,06	1 524 491 641,97
Capital	-	-
Partícipes	1 000 337 393,53	1 279 405 715,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	13 364 255,57	13 364 255,57
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	254 303 673,33	254 375 552,39
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	65 365 332,63	(22 653 881,02)
(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	3 004 937,25	2 361 622,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 131 285,45	2 222 951,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	873 651,80	138 670,71
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 336 375 592,31	1 526 853 264,35
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	606 445 029,63	593 480 610,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	565 183 536,86	298 880 417,73
Compromisos por operaciones cortas de derivados	41 261 492,77	294 600 193,17
Otras cuentas de orden	71 869 097,52	49 215 216,50
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	71 869 097,52	49 215 216,50
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	678 314 127,15	642 695 827,40

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

Unifond Renta Fija Global, 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	191 833,47	44 607,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(23 297 737,16)	(12 061 651,48)
Comisión de gestión	(22 459 634,99)	(11 621 294,01)
Comisión de depositario	(717 079,92)	(390 287,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(121 022,25)	(50 069,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(23 105 903,69)	(12 017 044,08)
Ingresos financieros	43 578 223,34	2 752 354,81
Gastos financieros	(98 497,43)	(122 628,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	61 058 004,21	(5 496 827,32)
Por operaciones de la cartera interior	7 156 598,83	(2 538 683,45)
Por operaciones de la cartera exterior	44 515 218,07	(9 024 194,98)
Por operaciones con derivados	9 386 187,31	6 066 051,11
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(317 491,12)	(915 083,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(15 552 316,62)	(6 854 652,42)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 666 722,21	264 107,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(19 297 965,50)	(7 581 210,06)
Resultados por operaciones con derivados	1 263 982,39	465 595,97
Otros	(185 055,72)	(3 145,80)
Resultado financiero	88 667 922,38	(10 636 836,94)
Resultado antes de impuestos	65 562 018,69	(22 653 881,02)
Impuesto sobre beneficios	(196 686,06)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	65 365 332,63	(22 653 881,02)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Q

Unifond Renta Fija Global, 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 65 365 332,63

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 65 365 332,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 279 405 715,03	13 364 255,57	254 375 552,39	(22 653 881,02)	-	-	1 524 491 641,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 279 405 715,03	13 364 255,57	254 375 552,39	(22 653 881,02)	-	-	1 524 491 641,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	65 365 332,63	-	-	65 365 332,63
Aplicación del resultado del ejercicio	(22 653 881,02)	-	-	22 653 881,02	-	-	-
Operaciones con participes	25 092 122,32	-	-	-	-	-	25 092 122,32
Suscripciones	(281 578 441,86)	-	-	-	-	-	(281 578 441,86)
Reembolsos	71 879,06	-	(71 879,06)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1 000 337 393,53	13 364 255,57	254 303 673,33	65 365 332,63	-	-	1 333 370 655,06

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

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (22 653 881,02)

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 (22 653 881,02)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	170 546 471,78	2 325 119,31	-	376 832,63	-	-	173 248 423,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	170 546 471,78	2 325 119,31	-	376 832,63	-	-	173 248 423,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(22 653 881,02)	-	-	(22 653 881,02)
Aplicación del resultado del ejercicio	376 832,63	-	-	(376 832,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes	47 884 047,22	-	-	-	-	-	47 884 047,22
Suscripciones	(139 489 492,06)	-	-	-	-	-	(139 489 492,06)
Reembolsos	1 200 087 855,46	11 039 136,26	(254 375 552,39))	-	-	-	1 465 502 544,11
Remanente procede de fusiones	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 279 405 715,03	13 364 255,57	(254 375 552,39)	(22 653 881,02)	-	-	1 524 491 641,97

Q

Unifond Renta Fija Global, 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 Renta Fija Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de abril de 1997 bajo la denominación social de Fondespaña-Acumulativo, Fondo de Inversión Mobiliario, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 8 de julio de 2022. 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 8 de mayo de 1997 con el número 956, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2022, Unifond Renta Fija Global, F.I., absorbió a Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I., Unifond Cartera Defensiva, F.I., y Unifond Renta Fija Euro, F.I., habiendo además éste último previamente absorbido a Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I.

De esta forma, con fecha 11 de febrero de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I. (Fondo absorbido) por Unifond Renta Fija Euro, F.I. (Fondo absorbente).

Con fecha 25 de febrero de 2022, la C.N.M.V. autorizó la fusión por absorción de Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I., por Unifond Renta Fija Euro, F.I.

Según los estados financieros del día 19 de abril de 2022 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

• Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I.	0,051319606
---	-------------

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido ha recibido por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Unifond Renta Fija Euro, F.I.

• Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I.	0,051319606
---	-------------

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Unifond Renta Fija Euro, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, F.I.

Por su parte, con fecha 19 de mayo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I., Unifond Renta Fija Euro, F.I. y Unifond Cartera Defensiva F.I. (Fondos absorbidos) por Unifond Renta Fija Global F.I. (Fondo absorbente).

Con fecha 27 de mayo de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó la fusión por absorción de Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I., Unifond Renta Fija Euro, F.I. y Unifond Cartera Defensiva F.I. por Unifond Renta Fija Global F.I.

Según los estados financieros del día 18 de julio de 2022 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Unifond Renta Fija Global, F.I.:

• Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I.	0,113460439
• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL A	11,961938151
• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL F	11,987929113
• Unifond Cartera Defensiva F.I. CL A	0,056975786

Participaciones de la clase C del fondo Unifond Renta Fija Global F.I.:

• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL C	11,708273282
• Unifond Cartera Defensiva F.I. CL C	0,055771092

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido recibirá por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Unifond Renta Fija Global F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Unifond Renta Fija Global, F.I.:

• Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I.	0,113460439
• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL A	11,961938151
• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL F	11,987929113
• Unifond Cartera Defensiva F.I. CL A	0,056975786

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Participaciones de la clase C del fondo Unifond Renta Fija Global, F.I.:

• Unifond Renta Fija Euro, F.I. CL C	11,708273282
• Unifond Cartera Defensiva F.I. CL C	0,055771092

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Unifond Renta Fija Global F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I., Unifond Renta Fija Euro, F.I., y Unifond Cartera Defensiva, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación Unifond Fusión Renta Fija Euro, F.I., Unifond Renta Fija Euro, F.I., y Unifond Cartera Defensiva, F.I.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones (Clases A y C), mientras que durante el ejercicio 2022 procedió a crear 1 clase de participaciones adicional (Clase B), siendo estas las clases 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 mínima inicial. Esta participación es de reparto, es decir, los rendimientos obtenidos no se acumulan, si no que son distribuidos. Se abonará anualmente, 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 de Grupo Unicaja, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo.

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 30 de septiembre de 2022, la gestión, administración y representación del Fondo estaba encomendada a Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Con fecha 1 de octubre de 2022, la Sociedad Gestora fue sustituida por Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como consecuencia de la fusión por absorción de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. Desde el 1 de octubre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U.

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.

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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

Desde el 1 de enero de 2022 hasta el 7 de julio de 2022 la comisión de gestión fue la siguiente:

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión Sobre patrimonio	0,75%	0,26%

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Desde el 8 de julio de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C	Clase B
Comisión de Gestión Sobre patrimonio	1,60%	0,56%	1,60%

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

Desde el 1 de enero de 2022 hasta el 7 de julio de 2022 la comisión de gestión fue la siguiente:

	Clase A	Clase C
Comisión de Depositaria	0,05%	0,02%

Desde el 8 de julio de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

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

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.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el Fondo ha recibido 191.833,47 euros y 44 607,40 euros, respectivamente, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Unicaja.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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 las 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 Renta Fija Global, 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	9 625 281,59	6 791 259,88
Administraciones Públicas deudoras	972 948,82	81 083,97
Otros deudores	48 143,64	36 901,12
	10 646 374,05	6 909 244,97

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	934 525,58	44 162,79
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	38 423,24	36 921,18
	972 948,82	81 083,97

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	239 154,86	64 664,63
Operaciones pendientes de liquidar	3 047,81	4 542,04
Otros acreedores	1 889 082,78	2 153 745,00
	2 131 285,45	2 222 951,67

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2023	2022
Tasas pendientes de pago	42 468,80	64 664,63
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	196 686,06	-
	239 154,86	64 664,63

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, comisiones de operaciones con derivados y operaciones de compra de títulos de renta fija pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 8 y 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, depositaria, y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	186 664 008,20	187 627 978,81
Valores representativos de deuda	176 648 756,79	177 929 629,54
Instituciones de Inversión Colectiva	10 015 251,41	9 698 349,27
Cartera exterior	964 770 816,22	1 103 029 426,80
Valores representativos de deuda	722 462 823,96	858 627 048,53
Instituciones de Inversión Colectiva	242 043 848,75	243 758 429,59
Derivados	264 143,51	643 948,68
Intereses de la cartera de inversión	10 483 479,13	5 780 593,10
	1 161 918 303,55	1 296 437 998,71

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.

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.

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	26 239 382,52	214 876 033,42
Cuentas en divisa	17 869 645,19	8 629 987,25
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	119 701 887,00	-
	163 810 914,71	223 506 020,67

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, recoge el saldo mantenido en Unicaja Banco, S.A. Durante el ejercicio 2023, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	1 294 718 355,58	38 641 856,11	10 443,37
Número de participaciones emitidas	12 378 016,05	354 070,70	99,83
Valor liquidativo por participación	104,60	109,14	104,61
Número de partícipes	41 515	11 624	1

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	Clase A	Clase C	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	1 470 386 457,43	54 105 184,54	-
Número de participaciones emitidas	14 749 747,74	525 611,73	-
Valor liquidativo por participación	99,69	102,94	-
Número de partícipes	42 278	14 288	-

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	71 869 097,52	49 215 216,50
	71 869 097,52	49 215 216,50

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 44 miles de euros y 42 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

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

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

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 1,950 2030-07-30	EUR	8 946 193,50	110 231,50	9 541 050,47	594 856,97
BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	6 322 018,32	10 350,65	6 581 651,83	259 633,51
BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2 726 328,34	1 684,67	2 957 714,16	231 385,82
BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2028-01-31	EUR	8 609 855,00	61 152,00	8 974 548,00	364 693,00
BONOS TESORO PUBLICO 1,900 2052-10-31	EUR	6 161 046,55	43 570,45	6 911 815,34	750 768,79
BONOS TESORO PUBLICO 3,550 2033-10-31	EUR	9 653 493,81	64 177,19	10 473 559,42	820 065,61
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,800 2024-01-31	EUR	35 189 539,00	1 379 406,00	35 190 861,81	1 322,81
TOTALES Deuda pública		77 608 474,52	1 670 572,46	80 631 201,03	3 022 726,51
Renta fija privada cotizada					
OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16	EUR	1 182 599,98	22 526,36	1 160 637,94	(21 962,04)
BONOS BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	2 637 678,87	24 658,71	2 713 308,26	75 629,39
BONOS IBERCAJA BANCO 5,625 2026-06-07	EUR	5 184 377,64	167 307,35	5 367 818,16	183 440,52
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	6 043 169,86	154 495,86	6 052 875,14	9 705,28
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	8 368 124,34	8 550,39	7 937 152,36	(428 971,98)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1 788 127,98	23 332,77	1 603 657,53	(184 470,45)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	300 736,76	1 042,76	291 282,95	(9 453,81)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	7 990 107,42	72 785,68	8 486 655,19	496 547,77
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	2 577 403,74	80 414,70	2 637 999,27	60 595,53
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	799 872,44	4 765,65	644 369,39	(155 503,05)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	4 389 786,85	68 396,49	4 568 038,59	178 251,74
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	9 500 335,62	25 485,15	8 765 436,82	(734 898,80)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	3 546 178,12	260 177,61	3 563 724,53	7 546,41
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	7 506 941,63	165 304,63	7 509 864,63	2 923,00
BONOS KUTXABANK 4,750 2027-06-15	EUR	9 353 431,46	247 701,42	9 566 897,65	213 466,19
BONOS KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	9 810 599,07	24 358,79	9 108 233,56	(702 365,51)
BONOS BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	3 176 416,14	3 265,10	3 123 030,72	(53 385,42)
BONOS CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	13 059 578,07	12 812,82	12 926 573,07	(133 005,00)
TOTALES Renta fija privada cotizada		97 213 465,99	1 367 382,24	96 017 555,76	(1 195 910,23)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIGEST SGIC	EUR	9 700 000,00	-	10 015 251,41	315 251,41
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 700 000,00	-	10 015 251,41	315 251,41
TOTAL Cartera Interior		184 521 940,51	3 037 954,70	186 664 008,20	2 142 067,69

Unifond Renta Fija Global, 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					
OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1 662 432,53	12 856,87	1 681 495,56	19 063,03
BONOS US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	37 697 773,31	121 228,73	41 895 951,38	4 198 178,07
TOTALES Deuda pública		39 360 205,84	134 085,60	43 577 446,94	4 217 241,10
Renta fija privada cotizada					
BONOS NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	613 773,30	3 879,66	578 492,73	(35 280,57)
BONOS BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1 193 850,70	7 252,31	1 094 469,99	(99 380,71)
BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	8 452 795,16	105 862,49	7 899 768,07	(553 027,09)
BONOS ARDAGH PKG FIN/HL D U 2,125 2024-01-15	EUR	7 019 396,22	946 394,18	6 233 488,04	(785 908,18)
BONOS SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	922 238,26	1 585,98	893 113,17	(29 125,09)
BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	9 933 717,22	122 313,78	9 269 638,27	(664 078,95)
BONOS REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	5 687 912,17	5 541,00	5 314 512,10	(373 400,07)
BONOS GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	873 237,93	25 609,60	861 963,99	(11 273,94)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	945 910,50	53 270,50	958 557,20	12 646,70
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,500 2027-10-27	EUR	4 950 788,42	50 593,58	5 200 446,58	249 658,16
BONOS MITSUBISHI CORP 2,264 2024-06-14	EUR	4 892 103,29	120 347,21	4 898 520,00	6 416,71
BONOS LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	8 029 527,65	15 613,15	8 018 304,23	(11 223,42)
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1 899 840,38	9 620,86	1 954 250,70	54 410,32
BONOS DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	8 471 172,43	115 023,71	8 180 321,29	(290 851,14)
BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	497 844,66	8 637,79	459 008,62	(38 836,04)
BONOS BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	599 001,55	3 472,55	564 232,66	(34 768,89)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	7 392 681,37	102 307,78	7 367 256,27	(25 425,10)
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	14 172 200,53	15 272,23	14 151 076,49	(21 124,04)
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 0,125 2024-11-29	EUR	3 066 126,83	12 510,09	3 079 018,57	12 891,74
BONOS HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	7 789 138,49	12 261,14	7 191 193,16	(597 945,33)
BONOS SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	696 692,69	3 356,87	602 607,08	(94 085,61)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	5 099 595,69	109 704,70	5 317 595,46	217 999,77
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05-27	EUR	6 214 986,43	55 211,39	6 471 662,05	256 675,62
BONOS TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	596 166,82	11 477,00	540 422,40	(55 744,42)
BONOS LEVI STRAUSS & CO 3,375 2024-01-08	EUR	8 136 908,06	(39 964,19)	8 140 267,94	3 359,88
BONOS FNAC DARTY SA 2,625 2024-01-15	EUR	7 878 902,65	(24 969,78)	7 602 720,45	(276 182,20)
BONOS MEDIOBANCA SPA 6,219 2025-09-10	EUR	2 763 750,24	7 340,76	2 769 225,17	5 474,93
CUPÓN CERO ROYAL SCHIPHOL GROUP 100,000 2025-	EUR	998 239,36	(718,73)	954 548,63	(43 690,73)
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2024-01-17	EUR	3 553 814,54	68 890,59	3 452 226,30	(101 588,24)
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-11-02	EUR	4 644 727,70	4 519,63	4 736 844,99	92 117,29

Unifond Renta Fija Global, 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
CUPÓN CERO ARVAL SERVICE LEASE 100,000 2024-0	EUR	8 441 022,12	119 445,05	8 218 684,95	(222 337,17)
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	12 272 651,41	17 202,55	11 758 405,77	(514 245,64)
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 4,844 2024-02-19	EUR	13 186 552,41	84 435,85	13 191 033,04	4 480,63
CUPÓN CERO JDE PEET S 100,000 2025-12-16	EUR	15 413 379,70	58 137,90	14 492 463,60	(920 916,10)
BONOS ENGIE 3,250 2024-11-28	EUR	3 889 045,86	114 015,16	3 947 727,31	58 681,45
BONOS BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	998 403,80	19 075,58	937 184,42	(61 219,38)
CUPÓN CERO VONOVIA SE 100,000 2025-09-01	EUR	12 928 182,63	33 475,11	12 094 744,89	(833 437,74)
BONOS FAURECIA 2,375 2024-01-08	EUR	5 820 455,07	65 377,28	5 456 948,01	(363 507,06)
BONOS IQVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	601 278,18	3 213,42	551 597,58	(49 680,60)
BONOS ENERGÍAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	695 161,70	7 768,88	631 077,86	(64 083,84)
BONOS ENERGÍAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	495 704,27	3 477,95	466 845,49	(28 858,78)
BONOS TIKEHAU INVESTMENT M 2,250 2026-07-14	EUR	1 091 762,30	4 517,21	1 062 358,00	(29 404,30)
BONOS CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	10 483 297,79	14 240,61	10 181 870,57	(301 427,22)
BONOS DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	6 412 175,39	89 861,24	6 290 951,85	(121 223,54)
BONOS CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	3 167 295,05	98 118,94	3 142 488,09	(24 806,96)
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	8 773 549,04	17 778,08	8 505 670,16	(267 878,88)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	7 971 839,37	77 096,68	8 079 446,93	107 607,56
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,956 2025-11-26	EUR	6 367 134,21	27 106,86	6 386 645,94	19 511,73
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	1 654 580,65	85 052,18	1 664 960,09	10 379,44
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2024-02-22	EUR	7 267 629,54	265 234,09	7 275 525,06	7 895,52
BONOS CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	6 227 539,66	158 522,28	6 362 890,70	135 351,04
BONOS BPCE SA 0,500 2026-09-15	EUR	5 348 839,53	69 701,02	5 479 371,44	130 531,91
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	13 108 986,65	20 105,59	12 125 905,43	(983 081,22)
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1 307 078,00	2 783,15	1 240 199,92	(66 878,08)
BONOS LA BANQUE POSTALE 0,875 2025-10-26	EUR	7 041 898,00	267 497,14	7 266 508,34	224 610,34
BONOS BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	1 683 691,05	37 710,57	1 686 637,89	2 946,84
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	412 153,36	1 879,96	348 993,55	(63 159,81)
BONOS KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	4 620 777,66	7 258,29	4 864 918,12	244 140,46
BONOS FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	9 468 318,34	8 300,26	9 110 200,85	(358 117,49)
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 2,125 2026-02-26	EUR	4 520 458,25	97 021,19	4 644 724,61	124 266,36
BONOS UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	2 195 640,84	95 994,00	2 196 476,22	835,38
BONOS FAURECIA 2,375 2024-06-15	EUR	1 103 992,44	819,95	1 006 959,51	(97 032,93)
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	597 465,78	2 941,56	535 461,37	(62 004,41)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	491 935,94	8 631,75	456 603,41	(35 332,53)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	799 233,33	16 432,22	775 267,57	(23 965,76)
BONOS CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	9 211 161,54	160 012,55	9 125 020,83	(86 140,71)

Unifond Renta Fija Global, 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 CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	489 477,25	11 359,96	451 536,84	(37 940,41)
BONOS MIZUHO FINANCIAR GRO 3,490 2027-09-05	EUR	7 999 834,53	89 175,07	8 037 880,23	38 045,70
BONOS BNP 1,125 2027-01-15	EUR	300 162,02	3 204,29	273 950,26	(26 211,76)
OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-19	EUR	299 987,63	2 367,40	295 841,58	(4 146,05)
BONOS BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	4 876 304,82	108 307,04	4 796 627,90	(79 676,92)
BONOS BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	3 470 541,04	224 607,17	3 510 767,32	40 226,28
BONOS BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	1 100 539,40	15 274,38	1 044 720,87	(55 818,53)
BONOS CREDIT AGR.IND. 1,625 2025-06-05	EUR	6 517 253,30	172 079,88	6 662 816,51	145 563,21
BONOS ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	297 386,36	1 254,19	262 736,92	(34 649,44)
BONOS NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	343 685,86	2 627,45	330 346,78	(13 339,08)
CUPÓN CERO CA AUTOBANK SPA 100,000 2024-01-16	EUR	7 796 357,34	3 542,82	7 721 655,18	(74 702,16)
BONOS VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	11 960 227,79	45 706,21	11 563 148,04	(397 079,75)
BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2024-04-02	EUR	3 080 440,24	88 478,65	3 081 942,17	1 501,93
BONOS INT. CONSOLIDATED AIR 2,750 2024-12-25	EUR	891 956,33	14 441,15	889 553,52	(2 402,81)
BONOS REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	601 447,38	8 688,72	565 089,61	(36 357,77)
BONOS REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	493 016,97	9 019,98	492 035,84	(981,13)
BONOS ACS 1,375 2025-03-17	EUR	1 193 314,28	7 172,67	1 162 225,56	(31 088,72)
BONOS EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	816 035,37	3 159,70	798 512,64	(17 522,73)
BONOS BNP 0,500 2024-07-15	EUR	4 826 599,00	86 363,01	4 833 749,01	7 150,01
CUPÓN CERO VOLKSWAGEN AG 100,000 2025-02-12	EUR	12 468 750,75	17 676,75	11 997 573,25	(471 177,50)
BONOS BNP 1,125 2024-08-28	EUR	10 119 213,27	(2 525,37)	9 870 254,88	(248 958,39)
BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2026-11-03	EUR	498 784,37	669,23	455 675,28	(43 109,09)
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	493 908,17	7 401,28	485 232,71	(8 675,46)
BONOS ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	9 305 842,53	77 976,03	8 354 800,36	(951 042,17)
BONOS ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	945 978,17	30 413,73	964 649,71	18 671,54
BONOS ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	796 346,72	8 853,52	732 683,70	(63 663,02)
BONOS BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	6 490 257,92	109 424,15	6 633 667,15	143 409,23
BONOS BRITISH AMER. TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	691 238,58	244,45	626 703,44	(64 535,14)
BONOS RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	799 934,94	11 612,51	768 586,83	(31 348,11)
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,916 2025-09-24	EUR	16 836 786,45	6 309,01	16 453 379,71	(383 406,74)
BONOS VOLKSWAGEN AG 3,748 2027-12-28	EUR	199 975,75	81,04	187 896,88	(12 078,87)
BONOS VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	3 054 577,67	85 657,44	3 091 860,72	37 283,05
CUPÓN CERO FRESSENIUS MEDICAL 100,000 2025-09-09	EUR	15 910 995,81	41 436,19	15 052 163,81	(858 832,00)
BONOS BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	6 808 446,50	(2 561,30)	6 549 974,83	(258 471,67)
BONOS DAIMLER BENZ AG 3,625 2024-12-16	EUR	3 884 518,99	6 766,82	3 891 730,51	7 211,52
BONOS VOLKSWAGEN AG 4,500 2028-08-27	EUR	4 618 383,88	42 822,61	4 897 659,36	279 275,48

Unifond Renta Fija Global, 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 BANCA INTESA SPA 4,375 2024-07-12	EUR	2 242 329,50	51 659,80	2 244 927,18	2 597,68
BONOS BRITISH AMER. TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	12 285 499,66	(22 722,12)	12 141 721,45	(143 778,21)
BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1 285 329,01	19 504,65	1 166 448,31	(118 880,70)
BONOS ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	198 925,03	950,47	179 942,50	(18 982,53)
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	12 449 343,42	15 638,21	12 532 446,49	83 103,07
BONOS CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	14 623 919,72	95 602,82	14 400 864,41	(223 055,31)
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	994 051,46	15 923,86	898 631,70	(95 419,76)
BONOS RCI BANQUE SA 4,530 2025-03-12	EUR	3 982 267,36	5 910,78	3 901 993,22	(80 274,14)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	5 214 187,87	151 859,37	5 306 843,34	92 655,47
BONOS CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	4 963 189,10	189 616,39	4 968 617,17	5 428,07
BONOS VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	496 896,44	569,39	425 312,28	(71 584,16)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS AM FUN 4,956 2024-02-07	EUR	8 365 349,43	62 427,62	8 374 195,36	8 845,93
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS AM FUN 4,916 2026-09-23	EUR	13 796 702,51	7 136,24	13 735 929,82	(60 772,69)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS AM FUN 4,920 2025-03-19	EUR	12 629 124,63	11 378,73	12 379 477,27	(249 647,36)
BONOS BANCO COM. PORTUGUESE 5,625 2025-10-02	EUR	4 002 942,00	54 552,85	4 113 789,77	110 847,77
BONOS UNICREDIT 2,731 2027-01-15	EUR	602 093,17	15 254,69	564 412,81	(37 680,36)
BONOS CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	16 636 563,09	8 984,94	15 915 260,36	(721 302,73)
BONOS RCI BANQUE SA 4,544 2024-11-04	EUR	4 927 123,14	67 930,36	4 975 274,08	48 150,94
BONOS ALLIANZ GLOBAL INVE 4,597 2028-06-07	EUR	7 459 221,34	94 683,50	7 710 339,45	251 118,11
BONOS BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	7 482 216,78	72 733,73	7 514 402,75	32 185,97
BONOS BANCO SANTANDER 4,632 2026-01-29	EUR	4 614 825,61	34 585,97	4 585 363,88	(29 461,73)
BONOS SOCIETE GENERALE 5,250 2027-09-06	EUR	3 984 364,35	68 304,95	4 154 839,97	170 475,62
BONOS SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	2 092 082,99	5 283,55	2 155 723,43	63 640,44
BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-02	EUR	6 519 926,40	52 715,65	6 695 644,91	175 718,51
BONOS BANCA INTESA SPA 5,823 2024-09-26	EUR	6 004 857,80	5 586,01	6 043 403,00	38 545,20
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	505 449,45	2 728,01	467 680,31	(37 769,14)
CUPÓN CERO VOLKSWAGEN AG 100,000 2024-07-19	EUR	5 540 180,89	43 411,11	5 441 396,89	(98 784,00)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24	EUR	1 393 420,70	21 491,40	1 280 800,99	(112 619,71)
BONOS RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	500 119,64	5 195,53	487 209,89	(12 909,75)
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,916 2025-09-22	EUR	12 186 370,95	3 390,48	12 170 002,74	(16 368,21)
BONOS CAIXABANK 4,625 2027-05-16	EUR	10 522 425,90	300 034,89	10 726 374,29	203 948,39
BONOS CAIXABANK 6,250 2027-11-23	EUR	6 077 689,78	282 075,74	6 488 220,67	410 530,89
BONOS CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	297 986,88	1 863,40	279 656,04	(18 330,84)
BONOS RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	600 522,54	13 413,69	582 385,08	(18 137,46)
TOTALES Renta fija privada cotizada		680 863 318,02	7 191 234,42	669 117 683,69	(11 745 634,33)
Instrumentos de mercado monetario					

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
PAGARÉS ACCIONA 4,943 2024-03-28	EUR	9 766 007,00	120 204,41	9 767 693,33	1 686,33
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		9 766 007,00	120 204,41	9 767 693,33	1 686,33
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	13 861 600,00	-	15 039 200,00	1 177 600,00
PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.	EUR	12 266 592,28	-	12 878 679,96	612 087,68
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	29 548 885,85	-	31 184 799,90	1 635 914,05
PARTICIPACIONES ARCANO CAPITAL SGIIC	EUR	10 063 888,58	-	10 669 942,84	606 054,26
PARTICIPACIONES LAZARD FRÈRES GESTION	EUR	6 726 633,47	-	6 669 944,30	(56 689,17)
PARTICIPACIONES NB AM IRELAND LTD	EUR	13 814 340,28	-	14 019 621,94	205 281,66
PARTICIPACIONES BLACKROCK AM IRELAND - ETF	USD	64 955 547,46	-	64 415 784,93	(539 762,53)
PARTICIPACIONES MSIM FUND MAN (IRELAND) LTD	EUR	6 630 280,76	-	6 994 019,36	363 738,60
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUNDS SA	EUR	24 989 907,02	-	26 065 964,95	1 096 057,93
PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV (IRE) LTD	EUR	24 717 169,41	-	25 583 493,63	866 324,22
PARTICIPACIONES NINETY ONE LUXEMBOURG S.A.	EUR	25 669 424,00	-	28 522 396,94	2 852 972,94
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		233 224 269,11	-	242 043 848,75	8 819 579,64
TOTAL Cartera Exterior		963 213 799,97	7 445 524,43	964 506 672,71	1 292 872,74

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO AUSTRALIAN GOVERNMENT 8667	AUD	61 126 936,20	347 640,40	15/03/2024
FUTURO GUKG10 1000 Fisica	GBP	40 348 844,58	294 724,94	26/03/2024
FUTURO USTNOTE 2 2000 Fisica	USD	267 489 524,00	165 892,13	28/03/2024
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	101 335 621,72	-	19/03/2024
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	94 882 610,36	231 286,46	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		565 183 536,86	707 759,67	
Futuros vendidos				
FUTURO B. JAPAN GOV 0,20% 20-09-32 JPY 10000	JPY	41 261 492,77	98 251,38	13/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		41 261 492,77	98 251,38	
TOTALES		606 445 029,63	609 508,29	



Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 100,000 2023-11-10	EUR	48 899 415,00	40 705,00	48 855 295,00	(44 120,00)
LETRAS TESORO PUBLICO 100,000 2023-08-11	EUR	49 205 413,50	82 766,50	49 144 233,50	(61 180,00)
BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	2 726 330,26	1 642,55	2 848 335,12	122 004,86
BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	6 322 031,57	10 091,99	6 577 985,29	255 953,72
TOTALES Deuda pública		107 153 190,33	135 206,04	107 425 848,91	272 658,58
Renta fija privada cotizada					
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875 2026-11-18	EUR	799 895,21	4 765,78	581 721,26	(218 173,95)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 7,250 2026-11-15	EUR	8 057 789,60	2 790,86	8 065 894,07	8 104,47
OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-04-16	EUR	1 191 491,54	22 696,91	1 180 025,79	(11 465,75)
BONOS KUTXABANK 0,500 2026-10-14	EUR	9 749 049,04	24 205,06	8 563 216,86	(1 185 832,18)
BONOS BANKINTER 1,250 2027-06-23	EUR	3 097 543,61	3 181,14	2 790 757,63	(306 785,98)
BONOS BANKINTER 0,625 2027-10-06	EUR	299 263,18	480,47	252 716,45	(46 546,73)
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2025-07-23	EUR	2 483 906,31	70 889,13	2 413 734,21	(70 172,10)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	9 467 635,37	25 539,51	8 048 111,78	(1 419 523,59)
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750 2024-06-15	EUR	5 031 475,89	113 547,11	4 979 557,41	(51 918,48)
BONOS ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09-14	EUR	4 411 737,88	44 346,42	4 377 601,14	(34 136,74)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,500 2024-06-30	EUR	7 532 877,75	147 066,77	7 481 319,87	(51 557,88)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000 2025-12-01	EUR	8 349 649,38	8 533,11	7 386 149,14	(963 500,24)
BONOS CAIXABANK 1,375 2024-04-10	EUR	13 223 090,27	8 433,06	12 665 437,01	(557 653,26)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875 2024-11-13	EUR	301 474,26	1 045,37	272 710,51	(28 763,75)
BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 3,125 2027-01-19	EUR	1 792 440,33	23 472,69	1 444 827,50	(347 612,83)
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 789 319,62	500 993,39	70 503 780,63	(5 285 538,99)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES UNIGEST, SGIIG SA	EUR	9 700 000,00	-	9 698 349,27	(1 650,73)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 700 000,00	-	9 698 349,27	(1 650,73)
TOTAL Cartera Interior		192 642 509,95	636 199,43	187 627 978,81	(5 014 531,14)

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS US TREASURY 0,625 2024-01-15	USD	37 697 777,23	121 068,10	41 106 235,64	3 408 458,41
BONOS US TREASURY 0,375 2023-07-15	USD	6 414 169,40	12 701,67	7 252 902,62	838 733,22
BONOS ITALIA (ESTADO) 0,000 2023-05-12	EUR	18 553 173,21	19 823,87	18 531 885,13	(21 288,08)
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,350 2024-09-15	EUR	91 170 385,77	629 970,79	92 566 666,64	1 396 280,87
OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 1,850 2027-07-25	EUR	1 662 432,78	12 535,55	1 645 021,80	(17 410,98)
TOTALES Deuda pública		155 497 938,39	796 099,98	161 102 711,83	5 604 773,44
Renta fija privada cotizada					
BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2024-08-15	EUR	8 407 251,31	105 289,59	6 833 590,97	(1 573 660,34)
BONOS BANCO SABADELL 5,375 2025-09-08	EUR	6 530 861,35	64 757,67	6 502 289,38	(28 571,97)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05-27	EUR	6 180 616,69	54 874,50	6 040 244,07	(140 372,62)
BONOS REXEL SA 2,125 2024-12-15	EUR	5 683 925,49	5 537,02	4 958 766,08	(725 159,41)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 1,625 2023-10-16	EUR	1 977 132,83	3 116,68	1 958 579,21	(18 553,62)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2025-01-11	EUR	7 538 213,26	53 709,38	7 132 286,67	(405 926,59)
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382 2026-02-12	EUR	981 566,75	7 752,95	852 277,05	(129 289,70)
BONOS FNAC DARTY SA 2,625 2022-05-30	EUR	7 986 463,95	17 259,53	7 566 076,59	(420 387,36)
BONOS ARDAGH PKG FIN/HLD U 2,125 2022-08-15	EUR	6 707 228,22	60 978,18	6 661 064,04	(46 164,18)
OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 1,744 2024-07-19	EUR	299 989,82	2 367,37	286 851,11	(13 138,71)
BONOS HAMBURG COMMERCIAL 0,500 2025-09-22	EUR	7 807 533,58	(11 458,77)	6 654 044,55	(1 153 489,03)
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750 2028-12-24	EUR	596 259,99	3 522,93	479 576,11	(116 683,88)
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	5 140 179,33	69 526,30	5 179 735,33	39 556,00
OBLIGACIONES CAIXA GERAL DEPOSITO 5,750 2023-06-28	EUR	7 975 178,25	258 776,08	7 977 455,15	2 276,90
BONOS TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	587 906,46	21 115,92	494 945,48	(92 960,98)
BONOS POSTE ITALIANE 2,625 2029-03-24	EUR	699 487,75	8 600,61	537 361,80	(162 125,95)
BONOS LORCA TELECOM BOND CO 4,000 2023-09-30	EUR	3 521 760,66	69 065,74	3 172 804,75	(348 955,91)
BONOS REPSOL 2,500 2027-03-22	EUR	601 798,08	11 407,80	519 148,53	(82 649,55)
BONOS BANCO SABADELL 2,000 2025-01-17	EUR	3 397 545,24	139 260,84	3 334 977,65	(62 567,59)
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-04-13	EUR	417 076,78	1 902,71	333 838,39	(83 238,39)
BONOS KONINKLIJKE DSM 6,000 2027-09-21	EUR	4 651 772,28	7 286,96	4 711 927,67	60 155,39
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	8 000 000,00	89 174,40	7 783 647,52	(216 352,48)
BONOS VONOVIA SE 0,250 2028-06-01	EUR	496 446,31	568,85	382 073,96	(114 372,35)
BONOS VONOVIA SE 0,000 2025-09-01	EUR	12 928 182,63	10 549,11	11 377 840,89	(1 550 341,74)
OBLIGACIONES FIAT FINANCE & TRADE 0,000 2024-0	EUR	7 796 357,34	1 120,92	7 421 515,08	(374 842,26)
BONOS GALP ENERGY 2,000 2026-01-15	EUR	2 790 827,43	77 710,66	2 644 730,68	(146 096,75)
OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 2,528 2023-11-15	EUR	6 392 650,58	1 383,82	6 414 899,07	22 248,49

Unifond Renta Fija Global, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS BANCO SABADELL 2,625 2025-03-24	EUR	4 906 879,11	66 340,78	4 632 870,64	(274 008,47)
BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-09-07	EUR	13 079 023,97	20 059,39	11 302 432,28	(1 776 591,69)
BONOS BANCO SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	13 581 408,42	16 757,36	13 215 123,35	(366 285,07)
BONOS BANCO SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	1 130 943,42	17 437,08	1 030 739,22	(100 204,20)
BONOS ENEL SPA 1,375 2027-06-08	EUR	297 509,81	1 254,73	237 902,93	(59 606,88)
BONOS ENEL SPA 2,500 2023-08-24	EUR	15 243 405,02	(7 081,58)	14 922 731,22	(320 673,80)
BONOS LEVI STRAUSS & CO 3,375 2022-03-15	EUR	8 146 581,08	77 480,95	7 621 953,80	(524 627,28)
BONOS GALP ENERGY 1,000 2023-02-15	EUR	6 219 111,60	33 749,22	6 206 284,94	(12 826,66)
BONOS DE VOLKSBANK 2,375 2026-04-05	EUR	6 451 145,35	69 052,50	6 074 790,24	(376 355,11)
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625 2024-05-24	EUR	11 292 233,32	(28 369,72)	10 745 267,39	(546 965,93)
BONOS NISSAN MOTOR 3,201 2028-06-17	EUR	619 341,78	3 915,36	527 532,27	(91 809,51)
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2027-10-15	EUR	597 406,92	2 941,38	492 039,55	(105 367,37)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-01-26	EUR	492 394,85	8 639,83	387 734,90	(104 659,95)
BONOS CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10	EUR	357 631,76	6 678,05	298 702,14	(58 929,62)
BONOS CELLNEX 2,250 2026-01-12	EUR	9 245 970,66	114 858,55	8 704 258,79	(541 711,87)
BONOS JDE PEET S 0,000 2025-12-16	EUR	15 413 379,70	18 225,71	13 792 040,29	(1 621 339,41)
BONOS CELLNEX 1,250 2028-11-15	EUR	295 870,27	3 739,42	239 884,74	(55 985,53)
BONOS LOGICOR FINANCING 0,625 2025-08-17	EUR	8 435 529,81	5 812,51	7 245 681,13	(1 189 848,68)
BONOS FAURECIA 2,750 2024-02-15	EUR	9 536 662,29	8 364,86	8 027 516,25	(1 509 146,04)
BONOS FAURECIA 2,375 2024-06-15	EUR	1 111 886,81	826,33	833 137,79	(278 749,02)
BONOS FAURECIA 2,375 2023-06-15	EUR	5 847 124,63	3 778,99	4 880 243,97	(966 880,66)
BONOS IQVIA HOLDINGS 2,250 2024-03-15	EUR	603 786,36	3 226,98	508 030,02	(95 756,34)
BONOS IQVIA HOLDINGS 2,250 2022-07-15	EUR	9 300 288,21	94 814,52	8 204 551,98	(1 095 736,23)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	805 720,08	16 566,18	684 677,61	(121 042,47)
BONOS AROUNDTOWN SA 1,625 2026-04-16	EUR	196 521,35	1 630,80	70 152,90	(126 368,45)
BONOS CNP ASSURANCES 4,000 2024-11-18	EUR	17 087 844,70	29 330,14	16 048 876,93	(1 038 967,77)
BONOS ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,000 2025-01-22	EUR	10 112 555,17	(2 304,68)	9 240 269,68	(872 285,49)
BONOS EVONIK INDUSTRIES 1,375 2026-09-02	EUR	791 191,95	9 689,32	732 381,62	(58 810,33)
BONOS VANTAGE TOWERS 0,000 2025-02-28	EUR	14 844 524,20	3 062,50	14 227 707,68	(616 816,52)
BONOS SOUTHERN CO 1,875 2027-06-15	EUR	698 365,67	3 364,94	549 325,62	(149 040,05)
BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 2027-01-19	EUR	9 972 139,01	67 749,99	8 604 502,06	(1 367 636,95)
BONOS SOC CATTOLICA ASSICU 4,250 2027-12-14	EUR	927 346,70	1 595,32	868 745,98	(58 600,72)
BONOS LA MONDIALE 5,050 2025-12-17	EUR	6 523 612,93	12 101,12	6 405 231,84	(118 381,09)
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 0,000 2024-06-30	EUR	8 441 022,12	40 276,17	8 040 799,83	(400 222,29)
BONOS INFRASTRUTTURE WIREL 1,625 2028-07-21	EUR	506 529,21	1 170,19	425 842,55	(80 686,66)
BONOS MEDIOBANCA SPA 2,300 2025-11-23	EUR	1 310 544,06	2 790,82	1 147 510,97	(163 033,09)

Unifond Renta Fija Global, 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 MEDIOBANCA SPA 4,240 2025-09-10	EUR	2 793 802,63	13 111,43	2 737 322,12	(56 480,51)
BONOS ENERGÍAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	496 664,30	3 484,74	429 044,37	(67 619,93)
BONOS ENERGÍAS DE PORTUGAL 1,500 2026-12-14	EUR	695 957,03	7 777,65	572 649,12	(123 307,91)
BONOS CELLNEX 1,500 2028-03-08	EUR	497 416,48	3 948,75	416 984,67	(80 431,81)
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 2,645 2024-02-17	EUR	13 198 497,05	7 658,18	13 205 677,12	7 180,07
BONOS VOLKSWAGEN AG 0,000 2024-07-19	EUR	5 540 180,89	13 590,55	5 240 609,45	(299 571,44)
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,125 2025-02-24	EUR	12 272 923,10	10 141,40	11 213 229,49	(1 059 693,61)
BONOS ING GROEP NV 0,875 2027-03-09	EUR	198 987,04	950,77	168 570,90	(30 416,14)
BONOS RCI BANQUE SA 2,296 2024-11-04	EUR	4 911 375,28	(6 313,28)	4 940 608,84	29 233,56
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000 2027-11-15	EUR	995 844,26	15 960,58	821 904,98	(173 939,28)
BONOS FRESENIUS MEDICAL 0,000 2025-09-01	EUR	15 910 995,81	12 996,19	14 253 723,81	(1 657 272,00)
BONOS BAYER AG 0,050 2024-12-12	EUR	6 813 058,92	(1 149,68)	6 339 463,21	(473 595,71)
BONOS ALLIANZ INT. FINANCE 4,597 2028-06-07	EUR	7 493 382,00	101 849,92	7 294 722,41	(198 659,59)
BONOS BRITISH AMER. TOBACO 3,000 2026-09-27	EUR	693 659,32	245,43	545 398,24	(148 261,08)
BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,288 2025-01-16	EUR	8 381 123,60	33 311,82	7 212 962,14	(1 168 161,46)
BONOS TALEN ENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	1 282 121,52	22 948,22	1 056 144,74	(225 976,78)
BONOS CAIXABANK 3,750 2024-02-15	EUR	312 966,76	4 208,71	300 332,30	(12 634,46)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875 2027-06-24	EUR	509 569,18	2 750,57	420 763,40	(88 805,78)
BONOS CAISSE EPARG 6,375 2024-05-28	EUR	15 357 835,46	80 870,84	14 619 704,42	(738 131,04)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880 2028-02-24	EUR	1 406 630,96	32 825,06	1 150 844,59	(255 786,37)
BONOS CARREFOUR 0,107 2025-05-14	EUR	16 689 665,25	7 424,29	15 314 144,90	(1 375 520,35)
BONOS BANCA INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	598 677,25	3 470,69	531 474,52	(67 202,73)
BONOS BANCA INTESA SPA 3,981 2024-09-26	EUR	6 026 376,09	92 297,12	5 863 869,88	(162 506,21)
BONOS BRITISH AMER. TOBACO 2,375 2024-09-07	EUR	12 641 958,04	4 469,24	11 929 764,62	(712 193,42)
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,825 2030-02-09	EUR	399 995,49	6 509,85	305 850,15	(94 145,34)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375 2024-12-14	EUR	531 628,95	3 603,55	492 871,38	(38 757,57)
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 5,875 2024-03-31	EUR	16 182 578,56	128 326,15	15 392 775,25	(789 803,31)
BONOS BANCO SANTANDER 3,625 2025-09-27	EUR	7 423 412,25	123 448,05	7 370 883,80	(52 528,45)
BONOS BANCO SANTANDER 2,285 2026-01-29	EUR	4 597 215,39	43 700,17	4 532 542,11	(64 673,28)
BONOS SOCIETE GENERALE 5,250 2027-09-06	EUR	3 981 999,20	67 603,14	4 003 927,27	21 928,07
BONOS SOCIETE GENERALE 1,000 2030-11-24	EUR	398 523,29	433,16	350 787,28	(47 736,01)
BONOS CAIXABANK 2,750 2023-07-14	EUR	2 344 373,84	8 771,10	2 277 736,09	(66 637,75)
BONOS RCI BANQUE SA 2,570 2025-03-12	EUR	3 898 241,50	5 334,12	3 823 031,02	(75 210,48)
BONOS CAIXABANK 2,250 2025-04-17	EUR	3 127 902,47	73 668,79	2 989 476,20	(138 426,27)
BONOS RCI BANQUE SA 1,000 2023-02-17	EUR	7 915 104,00	66 522,40	7 930 229,38	15 125,38
BONOS UNICREDIT 4,875 2024-02-20	EUR	2 193 042,55	94 281,17	2 171 371,05	(21 671,50)

Unifond Renta Fija Global, 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 RENAULT S.A. 2,375 2026-02-25	EUR	503 315,31	5 228,94	453 141,13	(50 174,18)
BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,081 2025-09-22	EUR	12 272 415,36	300 779,34	11 644 653,24	(627 762,12)
BONOS CAIXABANK 6,250 2027-11-23	EUR	6 149 707,07	(23 487,74)	6 165 138,98	15 431,91
BONOS CAIXABANK 1,250 2026-03-18	EUR	298 270,54	1 865,19	255 908,78	(42 361,76)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 3,062 2025-03-19	EUR	12 439 734,01	10 461,29	12 207 541,64	(232 192,37)
BONOS RCI BANQUE SA 2,625 2025-02-18	EUR	600 794,54	13 419,79	536 256,98	(64 537,56)
BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250 2026-03-22	EUR	495 997,82	7 432,73	462 334,74	(33 663,08)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 2,732 2024-02-07	EUR	8 412 046,46	6 824,99	8 373 011,44	(39 035,02)
OBLIGACIONES CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	9 315 666,02	179 634,00	9 083 824,69	(231 841,33)
BONOS ACS 1,375 2025-03-17	EUR	1 196 507,07	7 191,96	1 108 974,72	(87 532,35)
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,141 2025-09-24	EUR	16 622 238,21	3 585,86	16 251 808,71	(370 429,50)
BONOS BNP 1,125 2027-01-15	EUR	300 203,69	3 204,72	252 733,83	(47 469,86)
BONOS BNP 1,125 2024-08-28	EUR	10 247 790,96	(12 183,88)	9 702 019,50	(545 771,46)
BONOS BPCE SA 0,500 2027-01-14	EUR	1 189 552,80	10 033,90	1 019 880,40	(169 672,40)
BONOS INT.CONSolidated AIR 2,750 2024-12-25	EUR	897 077,43	15 285,59	826 805,33	(70 272,10)
BONOS ADECCO 1,000 2081-03-21	EUR	9 331 821,25	48 393,47	7 384 076,45	(1 947 744,80)
BONOS NOKIA 2,000 2025-12-11	EUR	614 474,52	4 697,94	568 751,57	(45 722,95)
BONOS ACCOR 2,625 2025-01-30	EUR	929 825,12	27 711,78	821 580,00	(108 245,12)
BONOS ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	798 506,88	8 877,76	670 151,61	(128 355,27)
BONOS AMADEUS 2,143 2024-01-25	EUR	1 497 778,95	6 401,67	1 499 010,16	1 231,21
BONOS VOLKSWAGEN AG 0,250 2025-01-31	EUR	14 754 920,68	28 047,48	13 722 551,42	(1 032 369,26)
BONOS VOLKSWAGEN AG 0,000 2025-02-12	EUR	12 468 750,75	5 546,75	11 462 329,36	(1 006 421,39)
BONOS RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	799 907,09	11 639,25	696 647,98	(103 259,11)
BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750 2026-11-03	EUR	498 390,02	668,68	422 927,48	(75 462,54)
BONOS VOLKSWAGEN AG 3,500 2025-06-17	EUR	399 982,40	7 531,34	370 835,18	(29 147,22)
BONOS VOLKSWAGEN AG 3,748 2027-12-28	EUR	199 975,80	80,87	170 363,28	(29 612,52)
BONOS UNICREDIT 2,731 2027-01-15	EUR	601 730,28	16 131,06	504 352,44	(97 377,84)
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,875 2023-02-22	EUR	15 365 485,66	(49 956,79)	15 457 008,58	91 522,92
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	12 927 382,87	(33 292,64)	11 911 085,45	(1 016 297,42)
BONOS ING GROEP DUTCH CERT 1,625 2024-09-26	EUR	8 846 519,46	17 929,15	8 161 536,74	(684 982,72)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	7 963 904,80	78 713,27	7 763 478,51	(200 426,29)
BONOS REPSOL 3,750 2026-03-11	EUR	495 421,87	9 064,18	466 360,27	(29 061,60)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2025-01-16	EUR	1 640 668,46	28 520,37	1 619 323,90	(21 344,56)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 3,102 2026-09-23	EUR	13 879 174,83	484 794,89	12 951 565,13	(927 609,70)
BONOS SIEMENS AG 2,500 2027-06-08	EUR	2 298 155,17	15 219,77	2 210 367,67	(87 787,50)
BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250 2026-07-14	EUR	1 095 371,14	4 532,36	982 926,49	(112 444,65)

Unifond Renta Fija Global, 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 TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000 2023-08-27	EUR	9 139 775,19	(5 888,84)	9 048 619,92	(91 155,27)
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	1 933 513,34	(24 029,11)	1 946 944,41	13 431,07
BONOS DUFREY AG REG 3,375 2024-04-15	EUR	8 226 869,65	111 685,19	7 095 071,81	(1 131 797,84)
BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2026-11-23	EUR	499 579,58	8 642,69	437 818,72	(61 760,86)
BONOS BPCE SA 2,250 2027-03-02	EUR	1 016 234,00	877,96	901 283,41	(114 950,59)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,908 2025-11-26	EUR	6 369 471,13	50 761,91	6 321 916,55	(47 554,58)
TOTALES Renta fija privada cotizada		744 766 238,55	4 348 293,69	697 524 336,70	(47 241 901,85)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	6 726 633,47	-	6 176 639,20	(549 994,27)
PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT	EUR	12 266 592,28	-	11 917 184,73	(349 407,55)
PARTICIPACIONES TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	42 299 286,85	-	42 230 282,12	(69 003,73)
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	24 881 007,44	-	25 067 928,85	186 921,41
PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	10 063 888,58	-	9 683 005,26	(380 883,32)
PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	20 818 169,41	-	20 129 172,62	(688 996,79)
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	2 048 280,76	-	1 955 693,24	(92 587,52)
PARTICIPACIONES BLACKROCK	USD	64 955 547,46	-	65 499 673,98	544 126,52
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	10 004 640,00	-	9 802 933,55	(201 706,45)
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	2 497 369,37	-	2 375 347,46	(122 021,91)
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	13 814 340,28	-	13 136 444,02	(677 896,26)
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	9 160 724,76	-	8 246 465,56	(914 259,20)
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY D.W.	EUR	25 669 424,00	-	27 410 384,50	1 740 960,50
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	137 742,85	-	127 274,50	(10 468,35)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		245 343 646,51	-	243 758 429,59	(1 585 216,92)
TOTAL Cartera Exterior		1 145 607 823,45	5 144 393,67	1 102 385 478,12	(43 222 345,33)

Unifond Renta Fija Global, 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
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO USTNOTE 2 2000 Fisica	USD	183 759 526,57	(138 670,71)	31/03/2023
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	115 120 891,16	231 971,04	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		298 880 417,73	93 300,33	
Futuros vendidos				
FUTURO AUSTRALIAN GOVERNMENT 9491	AUD	23 838 897,87	56 008,05	15/03/2023
FUTURO USTNOTE 10 1000 Fisica	USD	47 461 295,30	65 679,59	22/03/2023
FUTURO BONO ITALIANO SHORT 1000 Fisica	EUR	57 500 000,00	74 750,00	8/03/2023
FUTURO BONO ALEMAN 02 AÑOS 1000 Fisica	EUR	165 800 000,00	215 540,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		294 600 193,17	411 977,64	
TOTALES		593 480 610,90	505 277,97	

Q

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 Nasdaq 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.

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

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

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

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