

Liberbank Ahorro, 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 Ahorro, F.I. (anteriormente denominado Liberbank Ahorro, 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 Liberbank Ahorro, 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 una de las cuestiones 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 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.

Cuestiones claves de auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Análisis de la fusión por absorción**

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 3 de marzo de 2023, el consejo de administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Liberbank Rentas, F.I. por el Fondo Liberbank Ahorro, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 16 de mayo del 2023.

Como consecuencia de esta fusión el Fondo Liberbank Ahorro, F.I. adquirió en bloque a título universal, todos los activos y pasivos de Liberbank Rentas, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho Fondo.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el patrimonio neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.
- Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo absorbido a la fecha de fusión, 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 llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 1 de diciembre de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I., por Liberbank Ahorro, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 24 de enero de 2024. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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 21 de junio de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



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. 01/24/09856

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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	193 648 096,12	183 262 661,16
Deudores	315 321,22	516 294,25
Cartera de inversiones financieras	153 821 167,85	153 260 311,11
Cartera interior	9 849 463,57	11 016 235,62
Valores representativos de deuda	9 849 463,57	11 016 235,62
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	141 891 890,02	141 403 872,46
Valores representativos de deuda	141 838 817,16	141 298 888,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	53 072,86	104 984,11
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 079 814,26	840 203,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	39 511 607,05	29 486 055,80
TOTAL ACTIVO	193 648 096,12	183 262 661,16

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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	193 434 674,44	183 078 313,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	193 434 674,44	183 078 313,68
Capital	-	-
Partícipes	121 401 619,13	156 412 061,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 900 844,82	1 042 410,13
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	65 362 182,97	32 286 151,80
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 770 027,52	(6 662 309,88)
(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	213 421,68	184 347,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	213 421,68	184 347,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	193 648 096,12	183 262 661,16
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	10 803 364,66	21 221 832,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	464 964,01	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 338 400,65	21 221 832,02
Otras cuentas de orden	15 875 083,93	5 257 888,32
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	15 875 083,93	5 257 888,32
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26 678 448,59	26 479 720,34

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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 111 488,45)</u>	<u>(2 138 276,19)</u>
Comisión de gestión	(1 892 550,18)	(1 916 230,27)
Comisión de depositario	(192 080,13)	(202 978,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 858,14)	(19 067,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 111 488,45)	(2 138 276,19)
Ingresos financieros	4 791 554,11	1 532 105,71
Gastos financieros	(2 700,63)	(6 527,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 590 145,20</u>	<u>600 410,53</u>
Por operaciones de la cartera interior	219 197,24	(679 255,81)
Por operaciones de la cartera exterior	4 019 130,47	(3 658 482,14)
Por operaciones con derivados	(648 182,51)	4 938 148,48
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(21 588,36)	(88 685,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 461 541,21)</u>	<u>(6 561 336,32)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(64 437,33)	(830 442,36)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 494 356,46)	(5 674 516,60)
Resultados por operaciones con derivados	102 819,86	(56 280,78)
Otros	(5 567,28)	(96,58)
Resultado financiero	6 895 869,11	(4 524 033,69)
Resultado antes de impuestos	4 784 380,66	(6 662 309,88)
Impuesto sobre beneficios	(14 353,14)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 770 027,52	(6 662 309,88)

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 4 770 027,52

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 4 770 027,52

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	156 412 061,63	1 042 410,13	32 286 151,80	(6 662 309,88)	-	-	163 078 313,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	156 412 061,63	1 042 410,13	32 286 151,80	(6 662 309,88)	-	-	163 078 313,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 770 027,52	-	-	4 770 027,52
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 662 309,88)	-	-	6 662 309,88	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 201 784,16	-	-	-	-	-	2 201 784,16
Reembolsos	(40 543 685,87)	-	-	-	-	-	(40 543 685,87)
Remanente procedente de fusión	9 993 769,09	858 434,69	33 076 031,17	-	-	-	43 928 234,95
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	121 401 619,13	1 900 844,82	65 362 182,97	4 770 027,52	-	-	193 434 674,44

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 (6 662 309,88)

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 (6 662 309,88)

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	40 755 593,57	666 806,04	24 624 331,67	(118 826,59)	-	-	65 927 904,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 755 593,57	666 806,04	24 624 331,67	(118 826,59)	-	-	65 927 904,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 662 309,88)	-	-	(6 662 309,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	(118 826,59)	-	-	118 826,59	-	-	-
Operaciones con partícipes	4 043 716,67	-	-	-	-	-	4 043 716,67
Suscripciones	(60 131 965,33)	-	-	-	-	-	(60 131 965,33)
Reembolsos	171 863 543,31	375 604,09	7 661 820,13	-	-	-	179 900 967,53
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	156 412 061,63	1 042 410,13	32 286 151,80	(6 662 309,88)	-	-	183 078 313,68

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de diciembre de 1996 bajo la denominación social de Asturfondo Ahorro, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 10 de noviembre de 2011. 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 26 de febrero de 1997 con el número 861, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 3 de marzo de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Liberbank Rentas F.I. (Fondo absorbido), por Liberbank Ahorro, F.I. (Fondo absorbente).

Con fecha 17 de marzo de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó la fusión por absorción de de Liberbank Rentas, F.I. por Liberbank Ahorro, F.I.

Según los estados financieros del día 16 de mayo de 2023 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,979636549199548

Participaciones de la clase C del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,966095897404481

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,950334663639815

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

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,979636549199548

Participaciones de la clase C del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,966095897404481

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rentas, F.I. 0,950334663639815

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Liberbank Ahorro, F.I. ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Liberbank Rentas F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Liberbank Rentas F.I.

Por otra parte, con fecha 3 de noviembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ratificó la fusión por absorción de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., (Fondos absorbidos), por Liberbank Ahorro, F.I., (Fondo absorbente).

Con fecha 19 de noviembre de 2021, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 14 de enero 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:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,112554981
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 0,928291344

Participaciones de la clase P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,418584614
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 1,183635722

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes de los fondos absorbidos recibirán por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Liberbank Ahorro, F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,112554981
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 0,928291344

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 P del fondo Liberbank Ahorro, F.I.:

- Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I. 1,418584614
- Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I. 1,183635722

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Liberbank Ahorro, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, los fondos Liberbank Rendimiento Garantizado IV, F.I., y Liberbank Rendimiento Garantizado V, F.I., han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación.

Debido a los procesos de fusión contable, el patrimonio de Liberbank Ahorro, F.I., incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por los Fondos absorbidos, las reservas y los resultados de los ejercicios anteriores de los mismos, así como los resultados acumulados de las cuentas de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

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 los ejercicios 2017 y 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de las nuevas clases.
- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 6,00 euros. Esta clase se dirige a clientes que tengan suscrito un Contrato de Gestión de Carteras con el Grupo Unicaja y a IIC gestionadas por la Sociedad Gestora y entidades de su grupo.
- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1.000.000,00 euros.

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

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

- 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 percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio del Fondo.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 30 de septiembre de 2022, la comisión de gestión fue la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,950%	0,380%	0,600%

Desde el 1 de octubre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2023, la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,950%	0,332%	0,600%

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

Durante el ejercicio 2022 y hasta el 15 de marzo de 2023, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Depositaria	0,100%	0,100%	0,100%

Desde el 16 de marzo de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,095%	0,095%	0,095%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

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:

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tienen que considerar las fusiones que han tenido lugar en los ejercicios 2023 y 2022 y que son mencionadas en la Nota 1 de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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:

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	225 197,16	515 130,30
Administraciones Públicas deudoras	90 124,06	1 163,95
	<u>315 321,22</u>	<u>516 294,25</u>

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

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

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	72 612,90	1 163,95
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	17 511,16	-
	<u>90 124,06</u>	<u>1 163,95</u>



Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	26 758,86	13 709,16
Operaciones pendientes de liquidar	277,25	387,20
Otros	186 385,57	170 251,12
	213 421,68	184 347,48

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	12 405,72	13 709,16
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	14 353,14	-
	26 758,86	13 709,16

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, compras de acciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 8 y 10 de enero de 2024 y a 17 de enero de 2023, respectivamente.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	9 849 463,57	11 016 235,62
Valores representativos de deuda	9 849 463,57	11 016 235,62
Cartera exterior	141 891 890,02	141 403 872,46
Valores representativos de deuda	141 838 817,16	141 298 888,35
Derivados	53 072,86	104 984,11
Intereses de la cartera de inversión	2 079 814,26	840 203,03
	153 821 167,85	153 260 311,11



Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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.

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	4 855 049,40	3 602 597,86
Cuentas en divisa	131 096,68	649 324,25
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	34 525 460,97	25 234 133,69
	39 511 607,05	29 486 055,80

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase C	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>188 916 734,73</u>	<u>197 626,34</u>	<u>4 320 313,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 558 469,60</u>	<u>19 737,61</u>	<u>427 467,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,66</u>	<u>10,01</u>	<u>10,11</u>
Número de partícipes	<u>6 299</u>	<u>12</u>	<u>9</u>

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

	Clase A	Clase C	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>181 987 079,81</u>	<u>9,83</u>	<u>1 091 224,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 282 266,61</u>	<u>1,01</u>	<u>111 105,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,44</u>	<u>9,73</u>	<u>9,82</u>
Número de partícipes	<u>6 174</u>	<u>1</u>	<u>3</u>

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	<u>15 875 083,93</u>	<u>5 257 888,32</u>
	<u>15 875 083,93</u>	<u>5 257 888,32</u>

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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.

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 imponibles 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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

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 12 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios adicionales.

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.

Adicionalmente, con fecha 21 de septiembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ha aprobado la fusión por absorción de Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I., (Fondo absorbido) por Liberbank Ahorro F.I. (Fondo absorbente).

Posteriormente, con fecha 1 de diciembre de 2023 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 24 de enero de 2024, fecha efectiva de la fusión, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser el siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Unifond Bolsa Garantizada 2023-X, F.I. 9,197230587

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 Liberbank Ahorro, F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Unifond Bolsa Garantizada 2023-X, F.I. 9,197230587

Como consecuencia de esta fusión, Liberbank Ahorro, F.I. adquiere en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Con fecha 9 de febrero de 2024, el Fondo absorbido ha quedado disuelto.

Por otra parte, con fecha 23 de enero de 2024, la C.N.M.V. ha aprobado la modificación de denominación del Fondo a Unifond Ahorro, F.I.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, con fecha 9 de febrero de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto con las nuevas adaptaciones relativas a sostenibilidad, en el cual se establece la promoción de características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088). La información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad publicado en C.N.M.V. con fecha 9 de febrero de 2024.

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.

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS UNICAJA BANCO S.A. 4,500% 2024-06-30	EUR	1 387 151,81	37 853,27	1 394 844,99	7 693,18
BONOS KUTXABANK 0,500% 2024-09-25	EUR	1 499 405,66	2 164,26	1 463 543,94	(35 861,72)
BONOS IBERCAJA BANCO 3,750% 2025-06-15	EUR	1 486 053,15	35 439,55	1 490 963,15	4 910,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 372 610,62	75 457,08	4 349 352,08	(23 258,54)
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARÉS CAF 4,476% 2024-01-12	EUR	1 091 255,00	7 304,44	1 091 293,88	38,88
PAGARÉS ELECNOR 4,574% 2024-02-02	EUR	1 483 132,65	10 914,21	1 482 892,78	(239,87)
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,021% 2024-02-16	EUR	1 469 313,45	21 453,89	1 469 348,96	35,51
PAGARÉS BANKINTER 4,302% 2024-06-26	EUR	1 453 899,30	16 047,46	1 456 575,87	2 676,57
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		5 497 600,40	55 720,00	5 500 111,49	2 511,09
TOTAL Cartera Interior		9 870 211,02	131 177,08	9 849 463,57	(20 747,45)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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
Renta fija privada cotizada					
SBONOS TELEPERFORMANCE 1,875% 2025-04-02	EUR	956 164,00	15 071,26	963 743,74	7 579,74
BONOS BHP BILLITON FINANCE 3,000% 2024-05-29	EUR	2 775 346,84	63 678,44	2 772 656,84	(2 690,00)
BONOS REDEXIS GAS FINANCE 1,875% 2025-02-28	EUR	1 632 826,44	28 526,02	1 647 993,64	15 167,20
CUPÓN CERO ARVAL SERVICE LEASE 4,769% 2024-09-	EUR	378 988,00	9 557,07	378 386,97	(601,03)
BONOS CELLNEX 2,375% 2024-01-16	EUR	3 277 243,12	96 356,55	3 277 576,56	333,44
CUPÓN CERO ARVAL SERVICE LEASE 100,000% 2024-0	EUR	2 297 300,00	70 380,78	2 256 539,22	(40 760,78)
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375% 2025-04-04	EUR	1 150 263,12	19 768,20	1 157 694,10	7 430,98
BONOS UP JOHN FINANCE 1,023% 2024-05-23	EUR	1 934 031,33	37 538,07	1 942 935,04	8 903,71
BONOS EDP 1,125% 2024-02-12	EUR	2 214 749,29	8 631,87	2 206 362,18	(8 387,11)
BONOS JCDECAUX SA 2,000% 2024-07-24	EUR	1 857 002,91	10 775,85	1 866 767,08	9 764,17
BONOS AZIMUT HOLDING SPA 1,625% 2024-12-12	EUR	1 753 362,22	4 183,52	1 758 372,84	5 010,62
BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 2,125% 2024-04-25	EUR	2 269 043,24	24 334,92	2 282 411,96	13 368,72
BONOS CONTI-GUMMI FINANCE 1,125% 2024-06-25	EUR	2 232 170,52	24 140,98	2 236 718,30	4 547,78
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625% 2024-10-08	EUR	3 872 754,44	3 239,70	3 772 241,49	(100 512,95)
BONOS TELIA COMPANY AB 3,625% 2024-02-14	EUR	1 696 389,00	57 494,88	1 696 072,35	(316,65)
BONOS NATIONALE NEDERLANDE 0,375% 2025-02-26	EUR	946 960,90	13 252,30	953 582,36	6 621,46
BONOS APTIV PLC 1,500% 2024-12-10	EUR	961 300,00	19 078,00	967 574,13	6 274,13
CUPÓN CERO MERCEDES-BENZ INTL F 100,000% 2024-	EUR	2 929 271,78	79 556,78	2 924 982,42	(4 289,36)
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625% 2024-05-24	EUR	2 907 067,32	27 805,56	2 921 189,29	14 121,97
BONOS HARLEY DAVIDSON 0,900% 2024-11-19	EUR	2 776 205,48	5 768,96	2 720 695,70	(55 509,78)
CUPÓN CERO ARVAL SERVICE LEASE 4,769% 2024-09-	EUR	189 494,00	4 778,53	189 193,49	(300,51)
BONOS JDE PEET S 0,244% 2024-01-08	EUR	1 420 566,75	74 458,80	1 373 730,79	(46 835,96)
BONOS HAMBURG COMMERCIAL 4,875% 2025-03-17	EUR	1 001 971,80	38 274,90	1 003 712,15	1 740,35
BONOS ORANO SA 4,875% 2024-09-23	EUR	1 513 178,33	16 124,91	1 511 969,60	(1 208,73)
BONOS ELO SACA 2,625% 2024-01-17	EUR	2 460 037,41	38 125,17	2 518 160,79	58 123,38
BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875% 2024-03-01	EUR	988 355,40	23 211,60	988 654,63	299,23
BONOS CAPITAL ONE FINANCA 0,800% 2024-06-12	EUR	970 407,00	16 271,70	971 905,46	1 498,46
OBLIGACIONES STRYKER CORP 0,250% 2024-11-03	EUR	965 128,85	3 048,35	965 669,74	540,89
BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,125% 2024-10-10	EUR	1 727 637,22	11 213,07	1 729 400,60	1 763,38
BONOS MOLSON COORS BREWING 1,250% 2024-04-15	EUR	1 948 724,80	30 028,00	1 952 344,02	3 619,22
BONOS PHV CORP 3,625% 2024-07-15	EUR	2 243 044,84	17 061,58	2 213 487,45	(29 557,39)
BONOS BERRY GLOBAL INC 1,000% 2024-10-15	EUR	2 103 325,19	6 557,20	2 044 259,89	(59 065,30)
BONOS TRANSURBAN FINANCE 1,875% 2024-09-16	EUR	1 956 587,14	23 401,06	1 958 062,05	1 474,91
BONOS AUTOSTRADE PER L ITA 1,875% 2025-11-04	EUR	618 739,99	4 319,53	627 845,32	9 105,33

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 BAXTER INTERNATIONAL 0,400% 2024-04-15	EUR	2 703 430,89	66 058,07	2 704 134,78	703,89
BONOS BANQUE STELLANTIS FR 0,625% 2024-03-21	EUR	2 040 104,16	(11 507,73)	2 015 759,70	(24 344,46)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500% 2024-06-27	EUR	3 209 500,45	19 705,99	3 160 373,75	(49 126,70)
BONOS LEASYS SPA 4,375% 2024-11-07	EUR	1 481 581,14	1 249,11	1 506 668,47	25 087,33
BONOS BANCO SANTANDER 4,507% 2025-02-11	EUR	1 209 390,29	6 232,51	1 203 948,86	(5 441,43)
BONOS ITALGAS SPA 0,250% 2025-06-24	EUR	933 609,50	9 141,80	946 592,84	12 983,34
BONOS AMADEUS 2,500% 2024-02-20	EUR	1 084 352,39	12 870,69	1 097 972,18	13 619,79
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS AM FUND 4,920% 2025-03-19	EUR	1 005 318,10	1 499,60	1 005 887,07	568,97
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS AM FUND 4,956% 2024-02-07	EUR	1 202 365,84	7 483,28	1 202 646,72	280,88
BONOS BANCA INTESA SPA 2,125% 2025-05-26	EUR	867 710,97	16 130,97	877 544,93	9 833,96
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	951 221,70	14 271,78	961 271,99	10 050,29
BONOS VOLVO TREASURY 2,000% 2024-10-24	EUR	673 797,04	17 362,80	681 258,01	7 460,97
BONOS NATWEST MARKETS NV 2,000% 2024-03-04	EUR	1 972 358,80	51 960,80	1 973 893,95	1 535,15
BONOS VOLKSWAGEN AG 5,547% 2024-11-16	EUR	410 706,94	1 447,58	405 379,55	(5 327,39)
BONOS HAITONG BANK, S.A. 5,413% 2025-02-08	EUR	3 993 709,01	32 512,61	4 019 177,39	25 468,38
BONOS CEPISA 1,000% 2024-11-16	EUR	1 797 558,19	55 164,61	1 807 860,87	10 302,68
BONOS MSIM FUND MAN (IRELA) 1,750% 2025-01-30	EUR	1 932 574,80	49 163,60	1 942 295,58	9 720,78
BONOS BNP 1,125% 2024-08-28	EUR	1 457 563,85	20 231,38	1 459 928,05	2 374,20
BONOS SCANIA CV AB 2,250% 2025-05-03	EUR	967 523,80	14 563,30	977 979,49	10 455,69
BONOS TIM SPA 4,000% 2024-04-11	EUR	365 096,26	3 685,28	361 831,22	(3 265,04)
BONOS TESCO PLC 2,500% 2024-07-01	EUR	2 049 021,19	425,41	2 009 271,20	(39 749,99)
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	1 093 280,53	10 529,32	1 082 591,26	(10 689,27)
BONOS FORD CREDIT EUROPE 3,021% 2024-03-06	EUR	1 426 416,18	12 840,24	1 418 316,53	(8 099,65)
BONOS LLOYDS TSB GROUP 4,703% 2024-06-21	EUR	3 221 243,53	2 992,31	3 210 054,18	(11 189,35)
BONOS SOCIETE GENERALE 1,250% 2024-02-15	EUR	2 160 850,56	56 153,04	2 160 630,55	(220,01)
BONOS SOCIETE GENERALE 4,762% 2024-05-22	EUR	3 244 645,04	6 833,39	3 217 490,17	(27 154,87)
BONOS BANCO COM.PORTUGUESE 8,500% 2024-10-25	EUR	1 029 950,20	11 966,04	1 035 606,31	5 656,11
BONOS LA BANQUE POSTALE 1,000% 2024-10-16	EUR	970 999,29	8 140,06	972 393,77	1 394,48
BONOS BANCO SANTANDER 4,734% 2024-11-21	EUR	1 005 000,17	14 503,60	993 317,90	(11 682,27)
BONOS VERIZON 1,625% 2024-03-01	EUR	2 648 081,66	78 377,80	2 648 152,58	70,92
BONOS AT&T 2,400% 2024-01-18	EUR	2 470 781,00	28 216,25	2 511 527,60	40 746,60
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,523% 2024-06-10	EUR	2 704 666,52	61 173,76	2 704 944,48	277,96
BONOS WELLS FARGO & COMPAN 1,338% 2024-05-04	EUR	1 958 276,00	38 821,00	1 959 332,77	1 056,77
BONOS VOLKSWAGEN AG 1,250% 2024-06-10	EUR	2 139 931,78	47 353,97	2 141 517,04	1 585,26
BONOS ASAHU GROUP HOLDINGS 0,010% 2024-03-19	EUR	2 512 574,62	64 614,02	2 505 070,55	(7 504,07)
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2024-04-02	EUR	2 068 907,96	(9 879,16)	2 055 311,95	(13 596,01)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 IMPERIAL BRANDS PLC 1,375% 2024-10-27	EUR	1 825 473,68	39 369,86	1 834 221,18	8 747,50
BONOS GENERAL MOTORS 1,000% 2025-02-24	EUR	1 147 094,64	19 095,36	1 155 441,30	8 346,66
BONOS ROYAL MAIL 2,375% 2024-07-29	EUR	3 608 134,97	14 095,07	3 542 453,02	(65 681,95)
BONOS SUMITOMO MITSUI FINL 3,273% 2024-09-19	EUR	1 484 332,95	17 457,45	1 487 208,04	2 875,09
BONOS NATURGY FINANCE BV 1,375% 2025-01-21	EUR	1 056 721,28	25 814,60	1 063 368,63	6 647,35
BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500% 2024-02-28	EUR	2 466 517,35	26 566,40	2 495 385,38	28 868,03
TOTALES Renta fija privada cotizada		135 478 003,89	1 890 701,93	135 268 903,98	(209 099,91)
Instrumentos de mercado monetario					
PAGARÉS SACYR-VALLE 5,011% 2024-03-15	EUR	1 463 674,80	21 528,99	1 464 490,55	815,75
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE 4,857% 2024-04-26	EUR	1 465 852,50	12 118,91	1 465 788,78	(63,72)
PAGARÉS MAIRE TECNIMONT SPA 5,309% 2024-03-18	EUR	691 271,14	1 254,07	691 200,68	(70,46)
PAGARÉS FCC SERV.MEDIO AMBIE 4,740% 2024-03-07	EUR	1 482 697,50	5 002,62	1 483 279,17	581,67
PAGARÉS ACCIONA 4,943% 2024-03-28	EUR	1 464 901,05	18 030,66	1 465 154,00	252,95
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		6 568 396,99	57 935,25	6 569 913,18	1 516,19
TOTAL Cartera Exterior		142 046 400,88	1 948 637,18	141 838 817,16	(207 583,72)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SPOT NOK SEK 500000	SEK	464 913,09	6 666,65	20/03/2024
FUTURO SPOT NOK SEK 500000	SEK	50,92	13 939,36	20/03/2024
TOTALES Futuros comprados		464 964,01	20 606,01	
Futuros vendidos				
FUTURO BOBL5 1000 Fisica	EUR	595 750,00	1 900,00	7/03/2024
FUTURO BOBL5 1000 Fisica	EUR	1 184 000,00	3 800,00	7/03/2024
FUTURO BOBL5 1000 Fisica	EUR	6 586 720,00	21 280,00	7/03/2024
FUTURO FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	JPY	-	224,76	20/03/2024
FUTURO FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	JPY	-	449,52	20/03/2024
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	229 899,86	566,18	20/03/2024
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	1 742 030,79	4 246,39	20/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		10 338 400,65	32 466,85	
TOTALES		10 803 364,66	53 072,86	

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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	EUR	8 165 655,09	43 260,91	8 130 530,87	(35 124,22)
BONOS TESORO PUBLICO 4,400% 2023-10-31					
TOTALES Deuda pública		8 165 655,09	43 260,91	8 130 530,87	(35 124,22)
Renta fija privada cotizada	EUR	1 998 905,98	4 058,86	1 886 506,07	(112 399,91)
BONOS KUTXABANK 0,500% 2024-09-25					
BONOS UNICAJA BANCO S.A. 4,500% 2024-06-30	EUR	1 004 271,00	17 919,54	999 198,68	(5 072,32)
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 003 176,98	21 978,40	2 885 704,75	(117 472,23)
TOTAL Cartera Interior		11 168 832,07	65 239,31	11 016 235,62	(152 596,45)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 ITALIA (ESTADO) 2,450% 2023-10-01	EUR	11 985 805,20	75 020,40	11 968 447,29	(17 357,91)
TOTALES Deuda pública		11 985 805,20	75 020,40	11 968 447,29	(17 357,91)
Renta fija privada cotizada					
BONOS BRITISH TELECOM. 0,875% 2023-09-26	EUR	2 446 585,00	23 408,00	2 447 355,36	770,36
BONOS CREDIT AGR.IND. 2,575% 2023-03-06	EUR	3 103 644,00	4 164,82	3 103 894,32	250,32
BONOS FORD CREDIT EUROPE 3,021% 2024-03-06	EUR	1 140 547,51	12 462,04	1 095 714,15	(44 833,36)
BONOS BAT INTERNAT.FINAN. 0,875% 2023-10-13	EUR	2 490 252,43	8 380,57	2 448 438,95	(41 813,48)
OBLIGACIONES FIAT FINANCE & TRADE 0,500% 2023-0	EUR	2 483 341,75	6 783,75	2 445 462,14	(37 879,61)
BONOS NOKIA 2,000% 2023-12-15	EUR	2 576 677,99	(13 726,49)	2 508 426,49	(68 251,50)
BONOS LLOYDS TSB GROUP 2,843% 2024-06-21	EUR	3 514 220,39	60 922,86	3 463 082,57	(51 137,82)
BONOS BARCLAYS PLC 3,375% 2025-04-02	EUR	1 169 318,55	13 371,97	1 102 947,21	(66 371,34)
BONOS INT.CONSolidATED AIR 0,500% 2023-07-04	EUR	1 377 516,10	17 149,52	1 356 179,71	(21 336,39)
BONOS ROLLS ROYCE 0,875% 2024-05-09	EUR	1 086 838,47	12 047,45	1 031 524,21	(55 314,26)
BONOS PROSEGUR 1,000% 2022-11-08	EUR	3 617 473,56	20 400,09	3 631 003,96	13 530,40
BONOS TESCO PLC 2,500% 2024-07-01	EUR	2 828 190,31	4 307,60	2 685 439,80	(142 750,51)
BONOS TIM SPA 4,000% 2024-04-11	EUR	523 489,04	6 592,01	496 233,54	(27 255,50)
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375% 2024-10-02	EUR	2 682 761,62	5 487,36	2 559 552,96	(123 208,66)
BONOS CRH PLC 0,875% 2023-11-05	EUR	2 486 201,43	7 986,07	2 448 155,03	(38 046,40)
BONOS LEONARDO FINMECCANIC 4,875% 2025-03-24	EUR	1 395 452,20	12 787,55	1 299 622,38	(95 829,82)
BONOS CEPESA 1,000% 2024-11-16	EUR	1 026 068,00	20 373,72	1 015 550,98	(10 517,02)
BONOS SAINT GOBAIN 1,750% 2023-04-03	EUR	2 007 750,00	22 128,31	2 001 009,77	(6 740,23)
BONOS GRUPO AUCHAN 2,875% 2025-10-29	EUR	1 388 951,37	5 681,45	1 250 592,43	(138 358,94)
BONOS ENI SPA 1,000% 2025-03-14	EUR	1 231 336,79	1 756,45	1 144 948,43	(86 388,36)
BONOS INFINEON TECH 0,750% 2023-05-24	EUR	3 522 239,68	(17 336,49)	3 499 922,79	(22 316,89)
BONOS FRESENIUS MEDICAL 0,250% 2023-11-29	EUR	2 185 940,13	2 906,53	2 143 888,73	(42 051,40)
BONOS VALEO 1,500% 2025-06-18	EUR	1 541 853,98	6 745,95	1 394 292,89	(147 561,09)
BONOS BANCA INTESA SPA 2,125% 2023-08-30	EUR	2 008 126,24	13 220,36	1 994 318,00	(13 808,24)
BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750% 2023-08-25	EUR	1 989 090,00	19 856,00	1 981 433,86	(7 656,14)
BONOS BANCO SANTANDER 2,552% 2024-11-21	EUR	3 004 442,27	8 249,01	3 004 670,32	228,05
BONOS SOCIETE GENERALE 2,621% 2024-05-22	EUR	3 524 146,31	127 264,92	3 409 317,86	(114 828,45)
BONOS RCI BANQUE SA 1,750% 2026-01-10	EUR	631 206,15	(1 356,81)	557 744,86	(73 461,29)
BONOS CAIXABANK 1,750% 2023-10-24	EUR	3 048 993,46	1 063,11	2 973 521,55	(75 471,91)
BONOS BNP 1,788% 2023-01-19	EUR	3 100 823,44	10 363,84	3 100 688,69	(134,75)
BONOS INFORMA PLC 1,500% 2023-07-05	EUR	2 575 648,00	31 425,30	2 566 903,58	(8 744,42)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, 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 CITYCON TREASURY BV 2,500% 2024-10-01	EUR	2 593 407,73	6 444,52	2 354 783,90	(238 623,83)
BONOS WINTERSHALL DEAFINA 0,840% 2025-09-25	EUR	1 312 695,19	3 247,07	1 173 038,88	(139 656,31)
BONOS SATO OYJ 1,375% 2024-05-31	EUR	2 756 047,06	9 901,46	2 554 355,54	(201 691,52)
BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500% 2025-10-12	EUR	1 541 767,34	3 211,21	1 396 211,94	(145 555,40)
BONOS BERRY GLOBAL INC 1,000% 2024-10-15	EUR	1 612 961,48	1 643,64	1 514 451,66	(98 509,82)
BONOS PHV CORP 3,625% 2024-07-15	EUR	1 692 897,02	(8 095,42)	1 631 224,90	(61 672,12)
BONOS HARLEY DAVIDSON 0,900% 2024-11-19	EUR	1 011 838,56	1 229,54	947 700,73	(64 137,83)
BONOS EASTMAN CHEMICAL 1,500% 2023-05-26	EUR	3 634 808,03	12 518,65	3 598 033,30	(36 774,73)
BONOS MERCEDES-BENZ INTL F 0,000% 2024-02-08	EUR	2 664 531,78	38 487,37	2 587 803,39	(76 728,39)
BONOS PSA BANQUE 0,625% 2024-06-21	EUR	2 654 634,39	3 736,27	2 513 772,88	(140 861,51)
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 0,000% 2024-06-30	EUR	1 722 970,00	22 185,67	1 669 202,33	(53 767,67)
BONOS DELL BANK INTERNATIO 1,625% 2024-05-24	EUR	1 003 470,32	(1 980,52)	976 243,94	(27 226,38)
BONOS NISSAN MOTOR 1,940% 2023-09-15	EUR	2 728 166,27	11 144,92	2 664 771,82	(63 394,45)
BONOS THYSSENKRUPP 1,875% 2023-02-06	EUR	2 525 346,17	(22 919,42)	2 554 700,24	29 354,07
BONOS REN FINANCE BV 1,750% 2023-06-01	EUR	2 008 230,00	17 598,40	1 990 542,15	(17 687,85)
BONOS AUTOSTRAD PER LITA 1,625% 2023-06-12	EUR	1 507 522,53	11 132,07	1 491 384,44	(16 138,09)
BONOS AT & T INC 2,750% 2023-05-19	EUR	2 500 310,00	44 160,75	2 497 571,10	(2 738,90)
BONOS TEVA PHARM FNC 1,250% 2023-03-31	EUR	1 194 794,34	15 973,86	1 182 420,61	(12 373,73)
BONOS GENERAL MOTORS 0,955% 2023-06-07	EUR	2 570 175,57	13 604,33	2 558 770,85	(11 404,72)
BONOS ROYAL MAIL 2,375% 2024-07-29	EUR	2 753 085,81	6 729,73	2 609 938,83	(143 146,98)
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500% 2024-06-27	EUR	2 345 080,33	7 417,00	2 211 107,86	(133 972,47)
BONOS HAITONG BANK, S.A. 3,184% 2025-02-08	EUR	3 000 235,71	9 729,02	2 977 892,98	(22 342,73)
BONOS CELLNEX 2,375% 2024-01-16	EUR	2 181 640,00	53 786,88	2 174 887,86	(6 752,14)
BONOS BECTON DICKINSON 0,000% 2023-08-13	EUR	2 761 049,00	21 386,32	2 729 333,79	(31 715,21)
BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000% 2023-08-27	EUR	2 844 332,59	(32 836,92)	2 815 215,71	(29 116,88)
BONOS EDP 1,125% 2024-02-12	EUR	1 013 750,92	3 655,28	983 110,20	(30 640,72)
BONOS SOFTBANK GROUP 4,000% 2023-01-20	EUR	1 514 748,02	(15 933,92)	1 522 142,25	7 394,23
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625% 2024-10-08	EUR	3 608 744,55	8 484,96	3 377 081,01	(231 663,54)
BONOS DEUTSCHE BANK 2,375% 2023-01-11	EUR	2 762 825,16	1 335,03	2 759 737,12	(3 088,04)
BONOS ALTRIA GROUP 1,700% 2025-04-15	EUR	1 240 373,25	(1 901,25)	1 151 171,33	(89 201,92)
TOTALES Renta fija privada cotizada		132 971 565,29	699 943,32	129 330 441,06	(3 641 124,23)
TOTAL Cartera Exterior		144 957 370,49	774 963,72	141 298 888,35	(3 658 482,14)

Liberbank Ahorro, F.I. (actualmente denominado Unifond Ahorro, F.I.)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO BOBL5 1000 FISICA	EUR	19 209 960,00	69 660,00	08/03/2023
FUTURO FRANCO SUIZO-YEN JAPONES TIPO DE CAMB	JPY	2 011 872,02	35 324,11	13/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		21 221 832,02	104 984,11	
TOTALES		21 221 832,02	104 984,11	

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.



Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea 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.

Adicionalmente, con fecha 21 de septiembre de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo ha aprobado la fusión por absorción de Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I., (Fondo absorbido) por Liberbank Ahorro F.I. (Fondo absorbente).

Posteriormente, con fecha 1 de diciembre de 2023 la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 24 de enero de 2024, fecha efectiva de la fusión, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser el siguiente:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Unifond Bolsa Garantizada 2023-X, F.I. 9,197230587

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 Liberbank Ahorro, F.I.:

Participaciones de la clase A del fondo Liberbank Ahorro, FI:

- Unifond Bolsa Garantizada 2023-X, F.I. 9,197230587

Como consecuencia de esta fusión, Liberbank Ahorro, F.I. adquiere en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Con fecha 9 de febrero de 2024, el Fondo absorbido ha quedado disuelto.

Por otra parte, con fecha 23 de enero de 2024, la C.N.M.V. ha aprobado la modificación de denominación del Fondo a Unifond Ahorro, F.I.

Adicionalmente, con fecha 9 de febrero de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo registró en la C.N.M.V. una nueva versión del Folleto con las nuevas adaptaciones relativas a sostenibilidad, en el cual se establece la promoción de características medioambientales y/o sociales (art. 8. Reglamento (UE) 2019/2088). La información concreta de las inversiones, con respecto a dichas características, se encuentra en el anexo de sostenibilidad publicado en C.N.M.V. con fecha 9 de febrero de 2024.

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.