

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de UBS Bonos Gestión Activa, F.I. por encargo de los administradores de UBS Gestión., S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Bonos Gestión Activa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades depositarias, 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 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

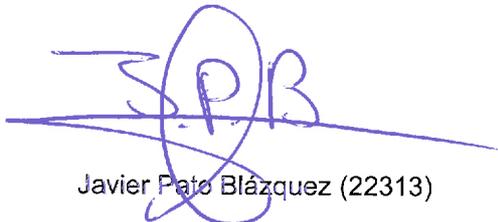
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pajo Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



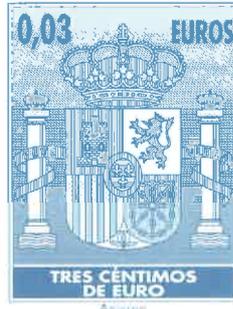
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11424

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0M9864805

CLASE 8.^a

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 995 787,97	8 895 433,80
Deudores	40 768,08	18 177,57
Cartera de inversiones financieras	8 363 622,34	8 675 668,86
Cartera interior	212 454,60	217 467,41
Valores representativos de deuda	212 454,60	217 467,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 130 972,81	8 433 796,90
Valores representativos de deuda	8 124 651,35	8 433 796,90
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 321,46	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	20 194,93	24 404,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	591 397,55	201 587,37
TOTAL ACTIVO	8 995 787,97	8 895 433,80



0M9864806

CLASE 8.^a

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

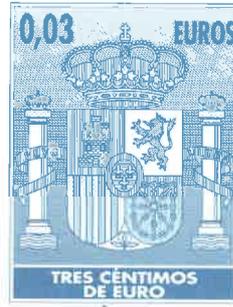
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 982 058,97	8 878 343,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 982 058,97	8 878 343,12
Capital	-	-
Partícipes	9 083 653,31	8 849 215,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(101 594,34)	29 127,89
(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	13 729,00	17 090,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 729,00	13 893,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 197,65
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 995 787,97	8 895 433,80
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	3 159 014,15	1 574 634,52
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 159 014,15	1 574 634,52
Otras cuentas de orden	1 195 519,33	1 123 800,12
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	1 195 519,33	1 123 800,12
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 354 533,48	2 698 434,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



0M9864807

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(47 223,97)	(35 471,44)
Comisión de gestión	(32 281,83)	(23 611,81)
Comisión de depositario	(9 026,20)	(6 756,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 915,94)	(5 102,68)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(47 223,97)	(35 471,44)
Ingresos financieros	46 435,67	19 166,68
Gastos financieros	(653,77)	(740,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(18 865,70)	62 743,02
Por operaciones de la cartera interior	(2 673,49)	6 300,82
Por operaciones de la cartera exterior	(22 513,67)	59 639,85
Por operaciones con derivados	6 321,46	(3 197,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 482,21	(819,38)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(84 768,78)	(15 750,88)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 016,46	(2 465,34)
Resultados por operaciones con derivados	(90 785,24)	(13 285,54)
Otros	-	-
Resultado financiero	(54 370,37)	64 599,33
Resultado antes de impuestos	(101 594,34)	29 127,89
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(101 594,34)	29 127,89

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 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(101 594,34)

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

(101 594,34)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8 849 215,23	-	-	29 127,89	-	-	8 878 343,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 849 215,23	-	-	29 127,89	-	-	8 878 343,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(101 594,34)	-	-	(101 594,34)
Aplicación del resultado del ejercicio	29 127,89	-	-	(29 127,89)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 773 641,11	-	-	-	-	-	1 773 641,11
Reembolsos	(1 568 330,92)	-	-	-	-	-	(1 568 330,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	9 083 653,31	-	-	(101 594,34)	-	-	8 982 058,97



CLASE 8.ª



0M9864808

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	29 127,89
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	29 127,89

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5 703 632,97	-	-	(33 675,34)	-	-	5 669 957,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 703 632,97	-	-	(33 675,34)	-	-	5 669 957,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	29 127,89	-	-	29 127,89
Operación del resultado del ejercicio	(33 675,34)	-	-	33 675,34	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 078 477,04	-	-	-	-	-	5 078 477,04
Reembolsos	(1 899 219,44)	-	-	-	-	-	(1 899 219,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	8 849 215,23	-	-	29 127,89	-	-	8 878 343,12



CLASE 8.^a
TÍTULOS DE VALORES PÚBLICOS



0M9864809



0M9864810

CLASE 8.^a

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

UBS Bonos Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 2008 bajo la denominación social de UBS Corporate Plus, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 9 de abril de 2010. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

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 19 de diciembre de 2008 con el número 4.095, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase P: clase de participaciones creada en 2018 sin una inversión mínima inicial para aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.
- Clase Q: clase de participaciones creada en 2018 sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, 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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN EN VALORES FIJOS



0M9864811

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

- 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.
- 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.



OM9864812

CLASE 8.^a

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase P	Clase Q
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	0,25%
Sobre resultados	5,00%	2,50%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depósito ha sido la siguiente:

	Clase P	Clase Q
Comisión de depósito	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



0M9864813

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

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.,

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

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.



CLASE 8.ª



0M9864814

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.



OM9864815

CLASE 8.^a

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



0M9864816

CLASE 8.ª

UBS BONOS GESTIÓN ACTIVA

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9864817

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9864818

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



0M9864819

CLASE 8.ª

OPCIÓN DE INSTRUMENTOS

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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



0M9864820

CLASE 8.ª

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	39 893,27	18 177,57
Otros	874,81	-
	<u>40 768,08</u>	<u>18 177,57</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

5. **Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Otros	<u>13 729,00</u>	<u>13 893,03</u>
	<u>13 729,00</u>	<u>13 893,03</u>

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



CLASE 8.^a



0M9864821

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	<u>212 454,60</u>	<u>217 467,41</u>
Valores representativos de deuda	212 454,60	217 467,41
Cartera exterior	<u>8 130 972,81</u>	<u>8 433 796,90</u>
Valores representativos de deuda	8 124 651,35	8 433 796,90
Derivados	6 321,46	-
Intereses de la cartera de inversión	<u>20 194,93</u>	<u>24 404,55</u>
	<u>8 363 622,34</u>	<u>8 675 668,86</u>

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	542 965,40	171 658,21
Cuentas en divisa	<u>48 432,15</u>	<u>29 929,16</u>
	<u>591 397,55</u>	<u>201 587,37</u>



0M9864822

CLASE 8.ª

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2021		2020	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 437 301,64</u>	<u>5 544 757,33</u>	<u>4 490 753,21</u>	<u>4 387 589,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>612 439,64</u>	<u>974 899,14</u>	<u>790 019,12</u>	<u>763 592,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,61</u>	<u>5,69</u>	<u>5,68</u>	<u>5,75</u>
Número de partícipes	<u>88</u>	<u>20</u>	<u>17</u>	<u>20</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a
UBS BONOS



0M9864823

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 195 519,33</u>	<u>1 123 800,12</u>
	<u>1 195 519,33</u>	<u>1 123 800,12</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9864824

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.^a
UBS BONOS



0M9864825

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

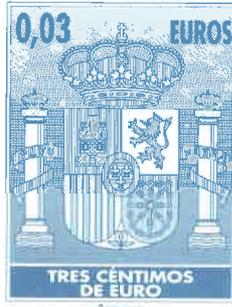
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	211 729,07	98,93	212 454,60	725,53	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-04		211 729,07	98,93	212 454,60	725,53	
TOTALES Cartera Interior		211 729,07	98,93	212 454,60	725,53	



CLASE 8.^a



0M9864826

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



0M9864827

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REGION OF ILE DE FRA 1,375 2033-06-20	EUR	115 933,27	23,45	110 658,14	(5 275,13)	FR0013343175
HUNGARY 1,750 2035-06-05	EUR	107 335,69	724,33	104 650,52	(2 685,17)	XS2181689659
REPUBLIC OF CHILE 0,830 2031-07-02	EUR	99 948,84	397,99	99 983,15	34,31	XS1843433639
REPUBLICA DE FRANCIA 1,750 2039-06-25	EUR	130 614,79	35,21	121 657,75	(8 957,04)	FR0013234333
TOTALES Deuda pública		453 832,59	1 180,98	436 949,56	(16 883,03)	
Renta fija privada cotizada						
E.ON AG 0,875 2031-05-20	EUR	105 597,27	111,47	103 537,76	(2 059,51)	XS2177580508
B5CH INTERNACIONAL 0,300 2026-10-04	EUR	199 704,13	160,51	200 161,79	457,66	XS2063247915
ING BANK 2,312 2026-01-06	USD	386 141,93	2 456,85	396 763,08	10 621,15	USN4580HAA51
EIB 0,812 2029-10-09	USD	179 509,35	341,31	177 347,59	(2 161,76)	US298785JA59
INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	101 288,24	23,51	101 716,02	427,78	XS2089368596
ELECTRICITE DE FRANC 1,812 2025-10-13	USD	95 714,39	337,49	94 510,72	(1 203,67)	USF2893TAS53
ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13	EUR	104 036,11	31,13	103 787,05	(249,06)	FR0013213295
ABN AMRO 0,500 2026-04-15	EUR	204 292,02	100,02	204 047,05	(244,97)	XS1982037696
BARCLAYS PLC/UNITED 0,625 2022-11-14	EUR	200 261,78	129,08	201 443,30	1 181,52	XS1716820029
COMMERZBANK 1,250 2023-10-23	EUR	101 343,95	109,33	102 373,40	1 029,45	DE000CZ40NG4
TELIA AB 1,375 2026-02-11	EUR	98 690,74	1 054,26	101 258,01	2 567,27	XS2082429890
HSBC ASSET MANAGEMENT 1,500 2023-12-04	EUR	205 580,04	8,86	206 073,28	493,24	XS1917601582
VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	198 578,65	216,03	206 835,37	8 256,72	XS2002017361
APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-03-20	USD	98 443,70	29,04	94 398,11	(4 045,59)	US037833CX61
E.ON AG 0,000 2024-05-28	EUR	199 202,00	379,04	200 306,96	1 104,96	XS2047500769
BNP PARIBAS 1,000 2024-04-17	EUR	205 597,90	92,02	206 171,16	573,26	XS1808338542
ASSICURAZIONI GENERA 2,124 2030-01-10	EUR	101 489,50	472,22	105 001,14	3 511,64	XS2056491587
INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	89 672,02	127,28	91 385,94	1 713,92	US45905URL07
TOYOTA MOTORS 1,075 2030-02-13	USD	88 983,93	724,22	88 490,53	(493,40)	US89236TGU34
STANDARD CHARTERED 0,800 2029-11-17	EUR	100 298,00	97,89	99 591,74	(706,26)	XS2407969885
CREDIT AGRICOLE 0,375 2025-10-21	EUR	100 936,22	27,26	100 894,71	(41,51)	XS2067135421
TELEFONICA ITNL 1,069 2023-11-05	EUR	102 839,50	31,40	103 320,09	480,59	XS1946004451
BBVA INTERNACIONAL 1,375 2025-05-14	EUR	209 119,33	298,27	209 073,68	(45,65)	XS1820037270
IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	105 852,50	1 520,81	108 900,22	3 047,72	XS1890845875
IBERDROLA INTERNACIO 2,500 2022-10-24	EUR	202 686,56	(41,25)	102 918,85	232,29	XS1057055060
NORDEA 0,375 2026-05-28	EUR	101 014,21	326,63	202 957,32	1 943,11	XS2003499386
SWISS COM 0,375 2028-08-14	EUR	101 567,71	18,24	100 794,08	(773,63)	XS2169243479
SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	107 865,60	139,89	101 361,22	(6 504,38)	XS2022425024
BERLIN HYP AG 1,500 2028-04-18	EUR	108 545,32	201,76	107 169,62	(1 375,70)	DE0008HY0GB5
RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	103 186,35	1 027,75	104 419,36	1 233,01	XS1843437036
NATURGY FINANCE BV 0,875 2025-02-15	EUR	206 556,13	(1,04)	206 626,57	70,44	XS1718393439

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



OM9864828

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INNOGY FINANCE BV 1,250 2027-10-19	EUR	212 152,89	157,93	211 606,92	(545,97)	XS1702729275
EUROPEAN BK RECON \$ 0,750 2025-02-13	USD	87 659,60	139,57	89 529,74	1 870,14	US29874QEE08
KFW 0,875 2029-09-14	USD	93 133,39	294,82	89 594,49	(3 538,90)	US500769JD71
KONINKLIJKE KPN NV 0,500 2026-02-22	EUR	204 492,28	31,28	203 994,42	(497,86)	XS2001175657
ENERGIAS DE PORTUGAL 0,855 2028-01-24	USD	172 175,37	1 317,52	171 429,63	(745,74)	XS2233217558
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13	EUR	213 004,39	103,33	213 940,59	936,20	XS1893621026
ACS ACTIVIDADES CON. 1,875 2026-01-20	EUR	209 864,46	1 190,24	211 619,90	1 755,44	XS1799545329
NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2023-08-30	EUR	101 594,61	(726,45)	102 393,78	799,17	XS1872032369
MUNICH RE 1,250 2041-05-26	EUR	99 609,00	755,22	98 734,20	(874,80)	XS2221845683
CNP 2,000 2030-07-27	EUR	101 467,54	795,23	103 591,52	2 123,98	FR0013463775
SUPRANATIONAL BANK 1,063 2026-04-07	EUR	90 658,56	106,17	91 580,78	922,22	US45950VHX73
WESTPAC 0,300 2024-06-25	USD	201 962,12	(29,66)	202 105,99	143,87	XS2016070430
NEDER WATERSCHAPSBA 1,187 2026-03-24	EUR	188 743,58	398,22	184 535,70	(4 207,88)	XS1386139841
EUROFIMA 0,150 2034-10-10	EUR	100 285,80	29,07	95 308,04	(4 977,76)	XS2055744689
ROYAL BANK OF CANADA 0,250 2024-05-02	EUR	201 315,99	40,11	201 840,14	524,15	XS1989375412
DANSKE BANK 1,625 2024-03-15	EUR	207 205,32	680,88	208 895,12	1 689,80	XS1963849440
ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	87 007,19	1 244,52	90 036,75	3 029,56	XS1498442521
CHINA CONSTRUCTION 0,500 2023-08-04	USD	170 485,14	767,17	175 623,91	5 138,77	XS2208843503
GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	106 766,32	1 239,23	109 121,33	2 355,01	FR0013398229
SOUTHERN CO 2,075 2025-09-01	USD	98 801,54	110,59	96 061,64	(2 739,90)	US843646AM23
SWEDBANK AB 0,250 2022-11-07	EUR	100 149,36	14,82	100 639,85	490,49	XS1711933033
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 563 129,53	19 211,09	7 585 820,16	22 690,63	
Emissiones avaladas						
INST. CTO OFICIAL (E 0,200 2024-01-31	EUR	101 559,44	(296,07)	101 881,63	322,19	XS1979491559
TOTALES Emissiones avaladas		101 559,44	(296,07)	101 881,63	322,19	
TOTAL Cartera Exterior		8 118 521,56	20 096,00	8 124 651,35	6 129,79	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	1 254 604,15	1 253 573,00	16/03/2022
BUNDESobligation 0 15/02/2031 1000	EUR	697 600,00	685 480,00	10/03/2022
BUNDESobligation 0 09/10/2026 1000	EUR	1 206 810,00	1 199 160,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		3 159 014,15	3 138 213,00	
TOTALES		3 159 014,15	3 138 213,00	



CLASE 8.ª



0M9864829

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	214 068,39	100,12	217 467,41	3 399,02	ES0200002030
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-04		214 068,39	100,12	217 467,41	3 399,02	
TOTALES Cartera Interior		214 068,39	100,12	217 467,41	3 399,02	



CLASE 8.ª



0M9864830

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



0M9864831

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REGION OF ILE DE FRA 1,375 2033-06-20	EUR	116 785,00	495,76	117 197,83	412,83	FR0013343175
HUNGARY 1,750 2035-06-05	EUR	107 624,00	919,29	111 136,56	3 512,56	XS2181689659
REPUBLIC OF CHILE 0,860 2031-07-02	EUR	99 945,00	431,91	104 704,27	4 759,27	XS1843433639
REPUBLICA DE FRANCIA 1,750 2039-06-25	EUR	131 749,00	591,00	132 544,96	795,96	FR0013234333
TOTALES Deuda pública		456 103,00	2 437,96	465 583,62	9 480,62	
Renta fija privada cotizada						
E.ON AG 0,875 2031-05-20	EUR	106 054,00	220,58	107 301,65	1 247,65	XS2177580508
HSBC ASSET MANAGEMENT 1,500 2023-12-04	EUR	208 361,84	9,12	209 973,02	1 611,18	XS1917601582
ACS ACTIVIDADES CON. 1,875 2026-01-20	EUR	211 890,95	1 201,85	216 858,29	4 967,34	XS1799545329
ING BANK 2,312 2026-01-06	USD	198 587,49	2 863,18	193 124,48	(5 463,01)	USN4580HAA51
EIB 0,812 2029-10-09	USD	180 801,34	319,99	173 370,48	(7 430,86)	US298785JA59
INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	101 714,83	23,62	102 682,91	968,08	XS2089368596
ELECTRICITE DE FRANC 1,812 2025-10-13	EUR	97 254,13	319,48	92 268,45	(4 985,68)	USF2893TAS53
ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-07-13	EUR	104 882,16	31,42	106 236,76	1 354,60	FR0013213295
ABN AMRO 0,500 2026-04-15	EUR	205 148,23	100,45	207 578,62	2 430,39	XS1982037696
BARCLAYS PLC/UNITED 0,625 2022-11-14	EUR	200 521,57	129,25	202 401,13	1 879,56	XS1716820029
COMMERZBANK 1,250 2023-10-23	EUR	102 009,27	110,08	103 684,65	1 675,38	DE000CZ40NG4
TELIA AB 1,375 2026-02-11	EUR	98 549,00	931,42	101 569,85	3 020,85	XS2082429890
BSCB INTERNACIONAL 0,300 2026-10-04	EUR	199 645,93	160,46	204 293,84	4 647,91	XS2063247915
VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	198 304,42	215,74	210 717,66	12 413,24	XS2002017361
GAZ DE FRANCE 0,375 2022-11-28	EUR	101 516,20	(150,22)	101 651,63	135,43	FR0013784247
E.ON AG 0,000 2024-05-28	EUR	199 202,00	205,12	201 122,88	1 920,88	XS2047500769
BNP PARIBAS 1,000 2024-04-17	EUR	207 459,78	92,92	208 432,26	972,48	XS1808338542
ASSICURAZIONI GENERA 2,124 2030-01-10	EUR	101 720,36	473,34	106 656,02	4 935,66	XS2056491587
CITIGROUP INC 0,500 2021-12-29	EUR	101 283,65	(158,92)	101 582,67	299,02	XS1939355753
INTL BANK RECON & DE 1,062 2025-03-03	USD	90 850,57	328,30	87 989,92	(2 860,65)	US45905URL07
CREDIT AGRICOLE 0,375 2025-10-21	EUR	101 165,00	31,72	101 898,25	733,25	XS2067135421
CREDIT AGRICOLE 0,750 2023-12-05	EUR	102 638,48	(12,01)	102 971,49	333,01	FR0013385515
TELEFONICA ITNL 1,069 2023-11-05	EUR	103 870,17	31,84	104 555,93	685,76	XS1946004451
BBVA INTERNACIONAL 1,375 2025-05-14	EUR	211 384,90	301,59	214 106,36	2 721,46	XS1820037270
IBERDROLA INTERNACIO 3,250 2024-11-12	EUR	106 830,00	2 065,73	110 568,32	3 738,32	XS1890845875
IBERDROLA INTERNACIO 2,500 2022-10-24	EUR	105 370,45	(42,13)	105 544,73	174,28	XS1057055060
NORDEA 0,375 2026-05-28	EUR	201 215,61	326,93	205 927,02	4 711,41	XS2003499386
NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2023-08-30	EUR	102 392,85	(61,07)	102 732,40	339,55	XS1872032369
SNCF RESEAU 0,750 2036-05-25	EUR	108 160,00	361,60	108 549,51	389,51	XS2022425024
BERLIN HYP AG 1,500 2028-04-18	EUR	109 111,00	846,04	109 543,34	432,34	DE000BHYOGB5
RUSSIAN RAILWAYS VIA 2,200 2027-05-23	EUR	103 557,00	1 164,17	106 399,94	2 842,94	XS1843437036

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



OM9864832

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TENNET HOLDING BV 0,875 2030-03-03	EUR	106 631,00	250,86	108 027,36	1 396,36	XS2002491780
NATURGY FINANCE BV 0,875 2025-02-15	EUR	208 300,17	(1,00)	209 008,53	708,36	XS1718393439
VATTENFALL AB 0,500 2026-03-24	EUR	204 606,33	102,87	206 596,42	1 990,09	XS2009891479
INNOGY FINANCE BV 1,250 2027-10-19	EUR	213 843,45	159,27	217 259,58	3 416,13	XS1702729275
ORSTED A/S 1,750 2027-09-09	EUR	100 700,70	103,00	102 831,27	2 130,57	XS2010036874
EUROPEAN BK RECON \$ 0,750 2025-02-13	USD	88 548,89	143,49	85 913,32	(2 635,57)	US29874QEE08
KFW 0,875 2029-09-14	USD	93 647,08	276,01	87 574,47	(6 072,61)	US500769JD71
KONINKLIJKE KPN NV 0,500 2026-02-22	EUR	205 436,85	31,43	207 106,27	1 669,42	XS2001175657
APPLE COMPUTER INC 1,500 2027-03-20	USD	99 953,48	27,57	92 350,19	(7 603,29)	US037833CX61
SWEDBANK AB 0,250 2022-11-07	EUR	100 298,17	14,83	100 918,84	620,67	XS1711933033
SOUTHERN CO 2,075 2025-09-01	USD	100 947,38	105,52	94 625,03	(6 322,35)	US843646AM23
SWISS COM 0,375 2028-08-14	EUR	101 853,70	(36,67)	103 357,99	1 504,29	XS2169243479
CNP 2,000 2030-07-27	EUR	101 577,00	836,85	106 538,90	4 961,90	FR0013463775
SUPRANATIONAL BANK 1,063 2026-04-07	USD	91 899,62	208,28	89 021,47	(2 878,15)	US45950VHX73
WESTPAC 0,300 2024-06-25	EUR	202 615,86	(29,74)	203 666,07	1 050,21	XS2016070430
NEDER WATERSCHAPSBAAN 1,187 2026-03-24	EUR	191 303,17	376,02	179 393,02	(11 910,15)	XS1386139841
EUROFIMA 0,150 2034-10-10	USD	100 306,00	30,74	101 153,37	847,37	XS2055744689
ROYAL BANK OF CANADA 0,250 2024-05-02	EUR	201 754,05	40,19	203 188,06	1 434,01	XS1989375412
DANSKE BANK 1,625 2024-03-15	EUR	209 585,84	688,82	211 849,18	2 263,34	XS1963849440
ENBW INTERNATIONAL F 5,125 2022-04-05	USD	88 173,40	2 637,34	85 766,23	(2 407,17)	XS1498442521
CHINA CONSTRUCTION 0,500 2023-08-04	USD	170 399,72	686,23	163 844,44	(6 555,28)	XS2208843503
GAZ DE FRANCE 3,250 2024-11-28	EUR	107 549,00	2 222,08	110 417,89	2 868,89	FR0013398229
CENTRAL AMERICAN BAN 0,276 2024-11-15	USD	169 349,36	744,27	164 304,01	(5 045,35)	XS2045838039
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2025-10-13	EUR	216 234,09	105,09	218 594,83	2 360,74	XS1893621026
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 846 967,49	22 164,94	7 865 601,20	18 633,71	
Emissiones avaladas						
INST. CTO OFICIAL (E 0,200 2024-01-31)	EUR	102 082,95	(298,47)	102 612,08	529,13	XS1979491559
TOTALES Emissiones avaladas		102 082,95	(298,47)	102 612,08	529,13	
TOTAL Cartera Exterior		8 405 153,44	24 304,43	8 433 796,90	28 643,46	

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	626 554,52	626 534,87	17/03/2021
BUNDESobligation 0 10/10/25 1000 Fi	EUR	948 080,00	946 260,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		1 574 634,52	1 572 794,87	
TOTALES		1 574 634,52	1 572 794,87	



CLASE 8.ª



0M9864833



CLASE 8.^a



0M9864834

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantendremos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.



CLASE 8.^a



0M9864835

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 8.982.058,97 euros, correspondiendo 3.437.301,64 euros al patrimonio contenido en la clase P del fondo (con una disminución de 1.053.451,57 euros respecto al ejercicio anterior) y 5.544.757,33 euros a la clase Q (con un incremento de 1.157.167,42 euros respecto al ejercicio anterior).

Respecto al número de partícipes la clase P del fondo mantenía 88 lo que supone una disminución de 12 respecto al ejercicio anterior y la clase Q mantenía 17, lo que supone una disminución de 3 respecto al ejercicio anterior.

Información sobre las inversiones

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Durante el ejercicio hemos mantenido la misma estrategia de duraciones bajas y selección de activos de crédito conservadores.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -84.463,78 euros.

Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Ejercicio derechos políticos.

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN



0M9864836

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864805 al 0M9864833 Del 0M9864834 al 0M9864836
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864837 al 0M9864865 Del 0M9864866 al 0M9864868

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera