

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unifond Renta Fija Flexible, 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 período 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 un aspecto 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.

Véanse notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

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 al 31 de diciembre de 2021, 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 títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras 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.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|---|
| <p data-bbox="279 461 534 495">Fusión por absorción</p> <p data-bbox="279 517 837 763">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 26 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I., por Unifond Renta Fija Flexible, F.I., siendo la fecha efectiva de fusión el 10 de mayo de 2021.</p> <p data-bbox="279 786 837 1032">Como consecuencia de esta fusión Unifond Renta Fija Flexible, F.I., adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.</p> <p data-bbox="279 1055 837 1178">Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p> <p data-bbox="279 1200 837 1272">Véase nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> | <p data-bbox="871 517 1452 696">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:</p> <ul data-bbox="871 719 1452 1424" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="871 719 1452 875">• Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria, así como comprobación de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión. <li data-bbox="871 898 1452 999">• Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora. <li data-bbox="871 1021 1452 1178">• 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. <li data-bbox="871 1200 1452 1424">• Comprobación de 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. <p data-bbox="871 1447 1452 1545">Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p> |

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.

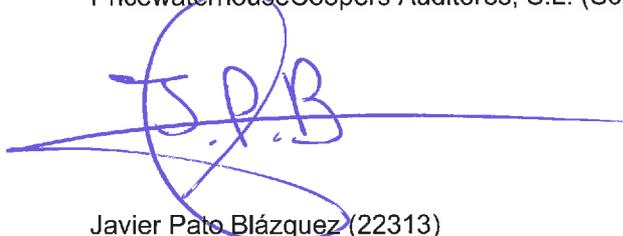
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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 Pato Blázquez (22313)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10994
96,00 EUR

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

Unifond Renta Fija Flexible, 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 | 174 348 233,08 | 62 787 131,56 |
| Deudores | 847 306,38 | 130 306,69 |
| Cartera de inversiones financieras | 151 428 999,48 | 52 675 204,42 |
| Cartera interior | 21 219 445,75 | 7 897 505,57 |
| Valores representativos de deuda | 21 219 445,75 | 7 897 505,57 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 129 685 465,02 | 44 618 753,37 |
| Valores representativos de deuda | 77 187 093,18 | 39 608 044,79 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 52 453 205,99 | 5 010 708,58 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 45 165,85 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 524 088,71 | 158 945,48 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 22 071 927,22 | 9 981 620,45 |
| TOTAL ACTIVO | 174 348 233,08 | 62 787 131,56 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2021 | 2020 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 173 248 423,72 | 62 715 186,04 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 173 248 423,72 | 62 715 186,04 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 170 546 471,78 | 61 009 384,44 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 2 325 119,31 | 389 965,25 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 376 832,63 | 1 315 836,35 |
| (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 | 1 099 809,36 | 71 945,52 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 1 073 342,88 | 64 113,76 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 26 466,48 | 7 831,76 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 174 348 233,08 | 62 787 131,56 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2021 | 2020 |
| Cuentas de compromiso | 88 139 493,35 | 5 499 419,74 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 24 024 135,94 | 2 056 574,59 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 64 115 357,41 | 3 442 845,15 |
| Otras cuentas de orden | - | 519 795,57 |
| 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 | - | 519 795,57 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 88 139 493,35 | 6 019 215,31 |

Unifond Renta Fija Flexible, 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 | 16 140,75 | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (749 805,30) | (593 201,08) |
| Comisión de gestión | (674 407,56) | (517 877,26) |
| Comisión de depositario | (61 626,86) | (68 586,38) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (13 770,88) | (6 737,44) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (733 664,55) | (593 201,08) |
| Ingresos financieros | 910 429,29 | 391 396,57 |
| Gastos financieros | (36 839,04) | (15 409,76) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (836 489,64) | 1 114 944,70 |
| Por operaciones de la cartera interior | (84 658,69) | 131 432,72 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (457 751,13) | 631 690,01 |
| Por operaciones con derivados | (294 079,82) | 351 821,97 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 39 510,21 | (18 877,54) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 033 886,36 | 445 024,28 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 269 361,72 | (46 327,66) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 731 260,31 | 459 178,65 |
| Resultados por operaciones con derivados | 35 072,61 | 32 300,76 |
| Otros | (1 808,28) | (127,47) |
| Resultado financiero | 1 110 497,18 | 1 917 078,25 |
| Resultado antes de impuestos | 376 832,63 | 1 323 877,17 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (8 040,82) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 376 832,63 | 1 315 836,35 |

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.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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 | 376 832,63 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 376 832,63 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 61 009 384,44 | 389 965,25 | - | 1 315 836,35 | - | - | 62 715 186,04 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 61 009 384,44 | 389 965,25 | - | 1 315 836,35 | - | - | 62 715 186,04 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 376 832,63 | - | - | 376 832,63 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 1 315 836,35 | - | - | (1 315 836,35) | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 120 852 725,74 | - | - | - | - | - | 120 852 725,74 |
| Reembolsos | (46 955 904,75) | - | - | - | - | - | (46 955 904,75) |
| Remanente procedente de fusiones | 34 324 430,00 | 1 935 154,06 | - | - | - | - | 36 259 584,06 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 170 546 471,78 | 2 325 119,31 | - | 376 832,63 | - | - | 173 248 423,72 |

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 2021.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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 | 1 315 836,35 |
| 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 | 1 315 836,35 |

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 2019 | 60 794 196,62 | 389 965,25 | - | 812 634,04 | - | - | 61 996 795,91 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 60 794 196,62 | 389 965,25 | - | 812 634,04 | - | - | 61 996 795,91 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 1 315 836,35 | - | - | 1 315 836,35 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 812 634,04 | - | - | (812 634,04) | - | - | - |
| Operaciones con partícipes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 6 565 187,61 | - | - | - | - | - | 6 565 187,61 |
| Reembolsos | (7 162 633,83) | - | - | - | - | - | (7 162 633,83) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 61 009 384,44 | 389 965,25 | - | 1 315 836,35 | - | - | 62 715 186,04 |

Unifond Renta Fija Flexible, 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

Unifond Renta Fija Flexible, F.I., (anteriormente denominado Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.) en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de abril de 1997 bajo la denominación social de Fondespaña-Acumulativo, Fondo de Inversión Mobiliario, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 28 de mayo de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Andalucía 10-12, 29007, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de mayo de 1997 con el número 956, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 26 de noviembre de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I., (Fondo absorbido) por Unifond Renta Fija Flexible, F.I., (anteriormente denominado Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.) (Fondo absorbente).

Con fecha 18 de marzo de 2021 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 10 de mayo de 2021 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:

- Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I. 0,911355068

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

- Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I. 0,911355068

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Unifond Renta Fija Flexible, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, el fondo Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I., ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación.

Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Unifond Renta Fija Flexible, F.I., incluye el "Remanente procedente de fusiones" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de los ejercicios anteriores del mismo, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase C: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en adelante Sociedad Gestora, sociedad participada al 100% por Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A., la cual desarrolla 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.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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

Durante el ejercicio 2020 y hasta el 27 de mayo de 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

| | <u>Clase A</u> | <u>Clase C</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Comisión de Gestión | | |
| Sobre patrimonio | 1,10% | 0,30% |

Desde el 28 de mayo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

| | <u>Clase A</u> | <u>Clase C</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Comisión de Gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,75% | 0,26% |

Durante el ejercicio 2020 y hasta el 27 de mayo de 2021 la comisión de depositaría sobre el patrimonio ha sido la siguiente:

| | <u>Clase A</u> | <u>Clase C</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Comisión de Depositaria | 0,15% | 0,03% |

Desde el 28 de mayo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021 la comisión de depositaría sobre el patrimonio ha sido la siguiente:

| | <u>Clase A</u> | <u>Clase C</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Comisión de Depositaria | 0,05% | 0,02% |

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, eliminando la retrocesión de comisiones al comercializador en la clase C.

Unifond Renta Fija Flexible, 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 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 documentación legal del Fondo no se establece un importe mínimo inicial de suscripción de una participación.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas. En los ejercicios 2021 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 16.140,75 euros. Por su parte, en el ejercicio 2020 no se percibieron devoluciones de comisiones de este tipo.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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 de la Sociedad. 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 poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.

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

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 tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2021 y que es mencionada 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 2021 y 2020.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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".

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

Unifond Renta Fija Flexible, 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".

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.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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

4. Deudores

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

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 809 860,90 | 130 008,09 |
| Administraciones Públicas deudoras | 30 238,67 | 298,60 |
| Otros deudores | 7 206,81 | - |
| | <u>847 306,38</u> | <u>130 306,69</u> |

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes de las garantías de los futuros y opciones detallados en los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre Beneficios a devolver por retenciones de ejercicios anteriores.

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2021 recoge el importe de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio (Nota 1).

5. Acreedores

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

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 3 031,89 | 9 136,58 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 990 003,33 | 91,04 |
| Otros acreedores | 80 307,66 | 54 886,14 |
| | <u>1 073 342,88</u> | <u>64 113,76</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Tasas pendientes de pago | 3 031,89 | 1 095,76 |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | - | 8 040,82 |
| | <u>3 031,89</u> | <u>9 136,58</u> |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente operaciones de compra de títulos de renta fija y comisiones de operaciones con derivados pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 3 de enero de 2021 y 20 de enero de 2021, 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 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>21 219 445,75</u> | <u>7 897 505,57</u> |
| Valores representativos de deuda | 21 219 445,75 | 7 897 505,57 |
| Cartera exterior | <u>129 685 465,02</u> | <u>44 618 753,37</u> |
| Valores representativos de deuda | 77 187 093,18 | 39 608 044,79 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 52 453 205,99 | 5 010 708,58 |
| Derivados | 45 165,85 | - |
| Intereses de la cartera de inversión | <u>524 088,71</u> | <u>158 945,48</u> |
| | <u>151 428 999,48</u> | <u>52 675 204,42</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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe "Pasivos corrientes - Derivados" se encuentran registrados los valores de los futuros en los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de la memoria, por importe de 26.466,48 euros y 7.831,76 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados y/o custodiados en Cecabank, S.A.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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 | 4 269 066,18 | 1 342 950,38 |
| Cuentas en divisa | 935 968,52 | 62 742,56 |
| Otras cuentas de tesorería | | |
| Otras cuentas de tesorería en euros | <u>16 866 892,52</u> | <u>8 575 927,51</u> |
| | <u>22 071 927,22</u> | <u>9 981 620,45</u> |

El capítulo de "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Durante los ejercicios 2021 y 2020 la cuenta corriente en euros estaba remunerada al mismo tipo de interés que el EONIA, y las cuentas corrientes en divisa estaban remuneradas, principalmente, al mismo tipo de interés que el FEDL01 Index, para aquellas cuentas en dólares estadounidenses, y al mismo tipo de interés que el SONIO/NIndex, para aquellas cuentas corrientes en libras esterlinas.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en Unicaja Banco, S.A. Durante el ejercicio 2020, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del -0,15%; desde el 1 de enero de 2021 hasta el 2 de noviembre de 2021, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del -0,20%; y desde el 3 de noviembre hasta el 31 de diciembre de 2021, la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del -0,45%.

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:

| | Clase A | Clase C |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>89 314 788,05</u> | <u>83 933 635,67</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>828 861,30</u> | <u>760 188,25</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>107,76</u> | <u>110,41</u> |
| Número de partícipes | <u>3 426</u> | <u>14 393</u> |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | Clase A | Clase C |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>43 514 326,43</u> | <u>19 200 859,61</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>404 811,23</u> | <u>174 521,11</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>107,49</u> | <u>110,02</u> |
| Número de partícipes | <u>1 528</u> | <u>2</u> |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020, un partícipe poseía acciones que representaban el 30,62% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

Al ser personas jurídicas, se incluye el detalle de las mismas:

| | 2021 | 2020 |
|---|----------|---------------|
| Unifond Conservador, Fondo de Inversión | - | 19,62% |
| Unifond Moderado, Fondo de Inversión | - | 11,00% |
| | <u>-</u> | <u>30,62%</u> |

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.

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>-</u> | <u>519 795,57</u> |
| | <u>-</u> | <u>519 795,57</u> |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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 imponibles 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 2021 se deducirá del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" procedentes del Fondo absorbido, 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 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.

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

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 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 25 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de Unicaja Banco, S.A. acordó iniciar los trámites para la fusión de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbente) y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbida), condicionada a la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. Desde el punto de vista mercantil, se trata de un supuesto asimilable al de una fusión simplificada al estar ambas sociedades íntegramente participadas de manera directa por el mismo Accionista Único (Unicaja Banco).

Asimismo, con fecha 2 de marzo de 2022, los consejos de administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. y de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. aprobaron el Proyecto Común de Fusión. La operación de fusión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la C.N.M.V.

Por otra parte, 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, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en la memoria de las cuentas anuales.

Unifond Renta Fija Flexible, 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 |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| BONOS TESORO PUBLICO 0,650% 2027-11-30 | EUR | 2 726 337,77 | 1 482,41 | 2 986 879,92 | 260 542,15 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1,800% 2024-11-30 | EUR | 6 322 077,36 | 9 107,98 | 6 544 234,89 | 222 157,53 |
| TOTALES Deuda pública | | 9 048 415,13 | 10 590,39 | 9 531 114,81 | 482 699,68 |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875% 2024-11-13 | EUR | 302 192,96 | 1 047,92 | 304 366,96 | 2 174,00 |
| BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 1,000% 2026-12-01 | EUR | 699 286,59 | 610,48 | 697 947,04 | (1 341,55) |
| BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,875% 2026-11-18 | EUR | 786 442,96 | 18 239,85 | 781 423,19 | (5 019,77) |
| BONOS IBERCAJA BANCO 2,750% 2025-07-23 | EUR | 799 788,26 | 10 044,57 | 798 503,81 | (1 284,45) |
| BONOS BANKINTER 0,625% 2027-10-06 | EUR | 299 119,95 | 480,23 | 299 334,77 | 214,82 |
| BONOS BANKINTER 1,250% 2027-06-23 | EUR | 798 901,31 | 226,38 | 793 844,20 | (5 057,11) |
| BONOS KUTXABANK 0,500% 2026-10-14 | EUR | 498 033,30 | 930,16 | 495 500,94 | (2 532,36) |
| BONOS LIBERBANK SA 6,875% 2022-03-14 | EUR | 302 789,10 | 14 235,10 | 306 905,41 | 4 116,31 |
| BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500% 2026-09-08 | EUR | 599 823,90 | 543,04 | 589 314,17 | (10 509,73) |
| OBLIGACIONES EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875% 2026-04-16 | EUR | 1 199 983,92 | 22 904,41 | 1 226 321,89 | 26 337,97 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 6 286 364,25 | 69 262,14 | 6 293 462,38 | 7 098,13 |
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| PAGARÉS BARCELO CORP.EMPRESA 0,750% 2022-01-11 | EUR | 598 217,10 | 1 634,10 | 598 261,48 | 44,38 |
| PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,032% 2022-02-25 | EUR | 299 985,15 | 2,28 | 299 958,94 | (26,21) |
| PAGARÉS TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,620% 2022-02-09 | EUR | 199 672,34 | 188,69 | 199 691,25 | 18,91 |
| PAGARÉS VIA CELERE DESARROLL 0,545% 2022-03-11 | EUR | 99 834,99 | 63,32 | 99 848,13 | 13,14 |
| PAGARÉS VIA CELERE DESARROLL 0,548% 2022-01-21 | EUR | 399 455,20 | 424,99 | 399 464,68 | 9,48 |
| PAGARÉS BARCELO CORP.EMPRESA 0,700% 2022-02-01 | EUR | 199 580,78 | 300,98 | 199 587,11 | 6,33 |
| PAGARÉS TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524% 2022-02-09 | EUR | 199 813,84 | 72,72 | 199 807,22 | (6,62) |
| PAGARÉS ELECNOR 0,080% 2022-02-18 | EUR | 499 903,65 | 45,52 | 499 870,29 | (33,36) |
| PAGARÉS ELECNOR 0,080% 2022-02-18 | EUR | 799 845,84 | 72,83 | 799 792,46 | (53,38) |
| PAGARÉS FLUIDRA SA 0,040% 2022-01-28 | EUR | 400 025,36 | (13,16) | 400 011,62 | (13,74) |
| PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,257% 2022-02-25 | EUR | 199 910,10 | 13,82 | 199 904,21 | (5,89) |
| PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,211% 2022-01-28 | EUR | 699 860,70 | 37,63 | 699 846,42 | (14,28) |
| PAGARÉS AEDAS HOMES SAU 0,300% 2022-01-28 | EUR | 199 886,70 | 69,58 | 199 897,29 | 10,59 |
| PAGARÉS BARCELO CORP.EMPRESA 0,700% 2022-03-02 | EUR | 99 786,82 | 72,57 | 99 818,15 | 31,33 |
| PAGARÉS TRADEBE MEDIO AMBIEN 0,524% 2022-02-09 | EUR | 199 813,84 | 72,69 | 199 807,25 | (6,59) |
| PAGARÉS BARCELO CORP.EMPRESA 0,750% 2022-01-11 | EUR | 299 281,62 | 645,73 | 299 302,06 | 20,44 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 5 394 874,03 | 3 704,29 | 5 394 868,56 | (5,47) |
| TOTAL Cartera Interior | | 20 729 653,41 | 83 556,82 | 21 219 445,75 | 489 792,34 |



Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| OBLIGACIONES PORTUGAL (ESTADO) 1,000% 2025-07-23 | EUR | 472 497,99 | 195,21 | 478 778,07 | 6 280,08 |
| OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 1,850% 2027-07-25 | EUR | 1 662 440,04 | 11 313,27 | 1 726 065,00 | 63 624,96 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 2,350% 2024-09-15 | EUR | 4 632 445,53 | 29 116,86 | 4 636 513,76 | 4 068,23 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 0,426% 2025-04-15 | EUR | 1 527 932,53 | 355,52 | 1 530 818,98 | 2 886,45 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 1,337% 2025-01-15 | EUR | 1 573 117,25 | 3 425,20 | 1 577 010,22 | 3 892,97 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 2,100% 2026-07-15 | EUR | 543 858,50 | 3 933,55 | 540 238,95 | (3 619,55) |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 0,000% 2026-04-15 | EUR | 3 518 088,90 | 1 827,50 | 3 521 552,65 | 3 463,75 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 0,600% 2031-08-01 | EUR | 480 597,10 | 1 443,25 | 476 057,20 | (4 539,90) |
| BONOS US TREASURY 0,625% 2024-01-15 | USD | 2 954 085,91 | 8 717,12 | 3 215 308,19 | 261 222,28 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 0,950% 2031-12-01 | EUR | 1 972 312,43 | 1 689,17 | 1 959 352,63 | (12 959,80) |
| TOTALES Deuda pública | | 19 337 376,18 | 62 016,65 | 19 661 695,65 | 324 319,47 |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS GALP ENERGY 2,000% 2026-01-15 | EUR | 598 638,91 | 11 780,62 | 628 979,11 | 30 340,20 |
| BONOS RYANAIR HOLDING 0,875% 2026-05-25 | EUR | 299 477,01 | 759,66 | 301 111,72 | 1 634,71 |
| BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250% 2026-07-14 | EUR | 596 564,63 | 2 605,32 | 626 182,60 | 29 617,97 |
| BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000% 2023-08-27 | EUR | 101 723,18 | 64,72 | 105 156,95 | 3 433,77 |
| BONOS DUFREY AG REG 3,375% 2028-04-15 | EUR | 887 395,04 | 7 985,98 | 871 903,52 | (15 491,52) |
| BONOS BECTON DICKINSON 0,334% 2026-05-13 | EUR | 754 422,37 | (3 601,49) | 742 426,67 | (11 995,70) |
| BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374% 2026-11-23 | EUR | 503 618,20 | (2 542,98) | 506 091,29 | 2 473,09 |
| BONOS SAIPEM SPA 3,375% 2026-04-15 | EUR | 721 988,52 | 8 654,33 | 704 666,09 | (17 322,43) |
| BONOS LEASEPLAN CORPORATIO 0,250% 2026-09-07 | EUR | 599 589,96 | (952,32) | 593 863,02 | (5 726,94) |
| BONOS LA BANQUE POSTALE 0,875% 2025-10-26 | EUR | 199 748,73 | 1 425,14 | 198 067,00 | (1 681,73) |
| BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,625% 2027-11-15 | EUR | 422 353,99 | 354,27 | 416 515,24 | (5 838,75) |
| BONOS CNP ASSURANCES 4,500 2047-06-10 | EUR | 359 099,46 | 6 705,60 | 357 324,59 | (1 774,87) |
| BONOS VONOVIA SE 0,250% 2028-06-01 | EUR | 496 323,30 | 242,75 | 487 055,06 | (9 268,24) |
| BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875% 2026-05-02 | EUR | 497 608,56 | 3 491,19 | 496 552,92 | (1 055,64) |
| BONOS BANKINTER 2,500% 2022-04-06 | EUR | 299 751,54 | 5 712,91 | 301 704,04 | 1 952,50 |
| BONOS BANCO SABADELL 0,875% 2027-06-16 | EUR | 796 157,44 | 4 433,40 | 771 495,04 | (24 662,40) |
| BONOS BANCO SABADELL 2,000% 2025-01-17 | EUR | 784 437,63 | 17 913,75 | 785 216,88 | 779,25 |
| BONOS ENEL SPA 1,375% 2027-06-08 | EUR | 297 631,67 | 1 255,21 | 293 639,45 | (3 992,22) |
| OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 1,744% 2024-07-19 | EUR | 299 991,95 | 2 367,40 | 305 454,08 | 5 462,13 |
| BONOS NOKIA 2,000% 2025-12-11 | EUR | 619 847,07 | 5 495,49 | 631 728,02 | 11 880,95 |



Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS INT.CONSolidATED AIR 2,750% 2024-12-25 | EUR | 797 315,18 | 19 822,43 | 782 230,83 | (15 084,35) |
| BONOS REPSOL 2,500% 2027-03-22 | EUR | 599 027,90 | 14 526,88 | 596 867,45 | (2 160,45) |
| BONOS REPSOL 3,750% 2026-03-11 | EUR | 497 749,92 | 9 106,93 | 530 807,52 | 33 057,60 |
| BONOS GRIFOLS S.A. 2,250% 2027-11-15 | EUR | 509 571,45 | 1 244,55 | 500 642,95 | (8 928,50) |
| BONOS REXEL SA 2,125% 2024-12-15 | EUR | 1 000 186,20 | 2 807,00 | 1 009 063,42 | 8 877,22 |
| BONOS EUTELSAT SA 2,250% 2027-04-13 | EUR | 421 952,54 | 1 925,24 | 419 811,86 | (2 140,68) |
| BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,500% 2027-10-27 | EUR | 724 480,61 | 2 720,71 | 733 434,41 | 8 953,80 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575% 2024-02-22 | EUR | 200 007,88 | 4 406,24 | 207 914,06 | 7 906,18 |
| BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000% 2023-09-30 | EUR | 598 605,94 | 7 086,44 | 611 368,23 | 12 762,29 |
| BONOS ARDAGH PKG FIN/HLD U 2,125% 2022-08-15 | EUR | 601 750,04 | 773,26 | 590 175,91 | (11 574,13) |
| BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750% 2024-08-15 | EUR | 182 033,33 | (758,55) | 185 349,30 | 3 315,97 |
| BONOS SOUTHERN CO 1,875% 2027-06-15 | EUR | 702 314,48 | 1 034,53 | 684 634,07 | (17 680,41) |
| BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750% 2027-03-09 | EUR | 896 993,90 | 2 391,67 | 869 947,52 | (27 046,38) |
| BONOS FNAC DARTY SA 2,625% 2022-05-30 | EUR | 467 016,06 | (200,79) | 471 420,38 | 4 404,32 |
| BONOS LEVI STRAUSS & CO 3,375% 2022-03-15 | EUR | 613 403,33 | (1 724,33) | 621 870,83 | 8 467,50 |
| BONOS TRATON FINANCE LUXEM 0,750% 2028-12-24 | EUR | 596 367,96 | 3 367,66 | 592 117,38 | (4 250,58) |
| BONOS EP INFRASTRUCTURE 2,045% 2028-07-09 | EUR | 626 107,04 | 1 288,90 | 629 464,88 | 3 357,84 |
| BONOS MEDIOBANCA SPA 2,300% 2025-11-23 | EUR | 504 908,61 | 1 088,14 | 504 690,63 | (217,98) |
| BONOS INFRASTRUTTURE WIREL 1,625% 2028-07-21 | EUR | 508 639,76 | 1 175,19 | 507 152,55 | (1 487,21) |
| BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,409% 2025-09-24 | EUR | 1 606 016,19 | (30,90) | 1 612 469,42 | 6 453,23 |
| BONOS AROUNDTOWN SA 1,625% 2026-04-16 | EUR | 196 259,80 | 1 628,53 | 191 437,17 | (4 822,63) |
| BONOS POSTE ITALIANE 2,625% 2029-03-24 | EUR | 700 633,57 | 9 273,18 | 674 827,23 | (25 806,34) |
| BONOS NISSAN MOTOR 3,201% 2028-09-17 | EUR | 623 506,95 | 5 233,59 | 669 434,04 | 45 927,09 |
| BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500% 2027-10-15 | EUR | 597 351,38 | 2 938,12 | 589 836,81 | (7 514,57) |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,625% 2027-01-26 | EUR | 492 843,24 | 8 646,72 | 490 283,01 | (2 560,23) |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248% 2025-11-24 | EUR | 810 779,41 | 17 971,11 | 821 456,68 | 10 677,27 |
| BONOS CELLNEX 1,500% 2028-03-08 | EUR | 498 968,35 | 2 907,72 | 491 700,70 | (7 267,65) |
| BONOS CELLNEX 1,250% 2028-11-15 | EUR | 296 348,07 | 2 804,28 | 287 367,38 | (8 980,69) |
| BONOS FAURECIA 2,375% 2024-06-15 | EUR | 1 119 653,14 | 832,71 | 1 109 594,41 | (10 058,73) |
| BONOS IQVIA HOLDINGS 2,250% 2024-03-15 | EUR | 605 415,66 | 4 074,06 | 598 838,94 | (6 576,72) |
| BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,500% 2026-12-14 | EUR | 696 392,55 | 2 856,40 | 678 152,19 | (18 240,36) |
| BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 2,875% 2022-08-11 | EUR | 303 522,77 | (1 208,66) | 308 040,24 | 4 517,47 |



Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS RCI BANQUE SA 0,000% 2025-03-12 | EUR | 599 172,25 | (687,35) | 601 155,36 | 1 983,11 |
| BONOS ACS 1,375% 2025-03-17 | EUR | 808 675,27 | 4 849,90 | 810 661,22 | 1 985,95 |
| OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 0,411% 2025-12-19 | EUR | 911 632,52 | (638,30) | 916 096,25 | 4 463,73 |
| BONOS UNICREDIT 0,850% 2031-01-19 | EUR | 597 148,02 | 7 069,92 | 580 337,28 | (16 810,74) |
| BONOS UNICREDIT 4,875% 2024-02-20 | EUR | 194 424,80 | 9 891,66 | 213 368,72 | 18 943,92 |
| BONOS UNICREDIT 0,129% 2023-06-30 | EUR | 300 711,69 | (95,13) | 302 007,20 | 1 295,51 |
| BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,880% 2028-02-24 | EUR | 1 406 630,96 | 3 574,94 | 1 394 714,75 | (11 916,21) |
| BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 2,875% 2027-06-24 | EUR | 513 225,09 | 3 155,22 | 505 193,75 | (8 031,34) |
| BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 4,375% 2024-12-14 | EUR | 543 392,60 | 9 134,36 | 546 610,57 | 3 217,97 |
| BONOS BANCO SANTANDER 0,124% 2026-01-29 | EUR | 299 357,92 | 91,84 | 302 839,48 | 3 481,56 |
| BONOS SOCIETE GENERALE 0,236% 2024-05-22 | EUR | 605 417,42 | (77,83) | 608 209,16 | 2 791,74 |
| OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 0,412% 2026-09-23 | EUR | 1 199 655,83 | 2,95 | 1 198 257,20 | (1 398,63) |
| BONOS RCI BANQUE SA 2,625% 2025-02-18 | EUR | 600 318,78 | 14 166,66 | 602 938,11 | 2 619,33 |
| BONOS BANCA INTESA SPA 6,625% 2023-09-13 | EUR | 211 585,98 | 2 237,56 | 222 186,60 | 10 600,62 |
| BONOS RENAULT S.A. 2,500% 2027-06-02 | EUR | 796 581,12 | 1 670,76 | 803 909,07 | 7 327,95 |
| BONOS RENAULT S.A. 2,375% 2026-02-25 | EUR | 506 362,63 | 5 355,96 | 506 489,11 | 126,48 |
| BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,412% 2025-09-22 | EUR | 995 599,15 | (18,08) | 994 178,54 | (1 420,61) |
| BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,152% 2023-04-25 | EUR | 399 524,26 | 169,54 | 402 137,30 | 2 613,04 |
| BONOS CAIXABANK 1,250% 2026-03-18 | EUR | 298 551,01 | 1 866,89 | 300 709,08 | 2 158,07 |
| BONOS CAIXABANK 3,750% 2024-02-15 | EUR | 319 294,10 | 4 294,50 | 323 853,51 | 4 559,41 |
| BONOS CAIXABANK 2,250% 2025-04-17 | EUR | 297 673,50 | 5 167,15 | 311 388,58 | 13 715,08 |
| BONOS CAIXABANK 2,750% 2023-07-14 | EUR | 295 824,22 | 4 787,18 | 309 127,89 | 13 303,67 |
| BONOS ING GROEP DUTCH CERT 1,625% 2024-09-26 | EUR | 298 927,53 | 1 379,81 | 308 279,74 | 9 352,21 |
| BONOS IBERDROLA, S.A. 1,825% 2030-02-09 | EUR | 402 110,68 | 4 399,14 | 400 328,86 | (1 781,82) |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000% 2025-01-16 | EUR | 290 638,38 | 5 060,23 | 297 705,48 | 7 067,10 |
| BONOS SOCIETE GENERALE 1,000% 2030-11-24 | EUR | 398 350,13 | 432,97 | 399 899,47 | 1 549,34 |
| BONOS VOLKSWAGEN AG 0,125% 2027-02-12 | EUR | 996 176,70 | 804,30 | 978 786,20 | (17 390,50) |
| BONOS BNP 1,125% 2027-01-15 | EUR | 300 244,86 | 3 205,20 | 300 520,35 | 275,49 |
| BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 0,750% 2026-11-03 | EUR | 498 848,30 | (181,20) | 498 612,36 | (235,94) |
| BONOS ACCIONA 0,375% 2027-10-07 | EUR | 199 603,32 | 108,14 | 197 949,69 | (1 653,63) |
| BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,449% 2025-01-16 | EUR | 806 150,67 | 313,65 | 811 194,46 | 5 043,79 |
| BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250% 2026-03-22 | EUR | 498 029,47 | 7 463,33 | 531 754,14 | 33 724,67 |



Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS ADECCO 1,000 2081-03-21 | EUR | 395 974,68 | 2 504,04 | 393 489,77 | (2 484,91) |
| BONOS STELLANTIS 0,625% 2026-12-30 | EUR | 199 031,32 | 937,72 | 199 088,91 | 57,59 |
| BONOS ACCOR 2,625% 2025-01-30 | EUR | 582 072,62 | 12 453,71 | 569 961,36 | (12 111,26) |
| BONOS ENI SPA 2,000% 2027-02-11 | EUR | 798 517,23 | 11 014,53 | 796 798,84 | (1 718,39) |
| BONOS ENI SPA 2,625% 2025-10-13 | EUR | 99 334,93 | 2 282,67 | 104 048,03 | 4 713,10 |
| OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 0,444% 2023-04-30 | EUR | 604 108,12 | (11,14) | 605 870,59 | 1 762,47 |
| BONOS AMADEUS 0,000% 2022-03-18 | EUR | 299 973,86 | 22,50 | 300 139,50 | 165,64 |
| BONOS VOLKSWAGEN AG 3,500% 2025-06-17 | EUR | 399 989,68 | 7 531,48 | 427 175,04 | 27 185,36 |
| BONOS VOLKSWAGEN AG 0,988% 2024-11-16 | EUR | 515 305,26 | (25,39) | 518 576,61 | 3 271,35 |
| BONOS DAIMLER BENZ AG 0,000% 2024-07-03 | EUR | 601 436,61 | (175,15) | 605 161,21 | 3 724,60 |
| BONOS BRITISH AMER.TOBACO 3,000% 2026-09-27 | EUR | 696 011,33 | 252,07 | 689 052,60 | (6 958,73) |
| BONOS TOTALENERGIES SE 1,625% 2027-10-25 | EUR | 502 468,40 | 4 310,15 | 500 215,60 | (2 252,80) |
| BONOS ING GROEP NV 0,875% 2027-03-09 | EUR | 200 199,36 | (199,76) | 199 891,43 | (307,93) |
| BONOS TELECOM ITALIA STET 1,625% 2028-10-18 | EUR | 197 827,34 | 3 349,20 | 183 795,43 | (14 031,91) |
| BONOS TELECOM ITALIA STET 2,875% 2025-10-28 | EUR | 529 867,70 | 11 201,60 | 514 370,04 | (15 497,66) |
| BONOS CAISSE EPARG 6,375% 2024-05-28 | EUR | 346 559,95 | 2 213,46 | 349 373,14 | 2 813,19 |
| BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,000% 2027-11-15 | EUR | 995 526,20 | 7 010,22 | 992 375,34 | (3 150,86) |
| BONOS BANCA INTESA SPA 0,625% 2026-02-24 | EUR | 597 064,02 | 4 759,91 | 594 615,31 | (2 448,71) |
| BONOS AMADEUS 1,875% 2028-06-24 | EUR | 297 361,68 | 1 454,98 | 319 024,70 | 21 663,02 |
| BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA 4,382% 2026-02-12 | EUR | 981 566,75 | 4 351,55 | 977 368,45 | (4 198,30) |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 56 962 528,57 | 378 354,13 | 57 019 327,07 | 56 798,50 |
| Instrumentos de mercado monetario | | | | | |
| PAGARÉS SACYR-VALLE 0,662% 2022-03-15 | EUR | 506 184,90 | 161,11 | 506 070,46 | (114,44) |
| TOTALES Instrumentos de mercado monetario | | 506 184,90 | 161,11 | 506 070,46 | (114,44) |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | |
| PARTICIPACIONES NORDEA | EUR | 2 440 299,15 | - | 2 504 358,44 | 64 059,29 |
| PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR | EUR | 1 997 965,68 | - | 2 000 472,10 | 2 506,42 |
| PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION | EUR | 4 126 350,80 | - | 4 116 575,80 | (9 775,00) |
| PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL | EUR | 4 687 627,39 | - | 4 784 108,08 | 96 480,69 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK | USD | 3 142 098,08 | - | 3 384 150,92 | 242 052,84 |
| PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 7 806 236,27 | - | 7 796 881,70 | (9 354,57) |
| PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND. | EUR | 2 497 369,37 | - | 2 505 158,00 | 7 788,63 |
| PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU.LTD | EUR | 5 852 064,23 | - | 5 847 651,98 | (4 412,25) |
| PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT. | EUR | 2 507 742,06 | - | 2 510 950,12 | 3 208,06 |
| PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT | EUR | 4 147 431,48 | - | 4 150 271,31 | 2 839,83 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAND LTD | EUR | 3 728 927,61 | - | 3 711 135,82 | (17 791,79) |
| PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUNDS | EUR | 3 267 244,63 | - | 3 310 513,99 | 43 269,36 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAND LTD | EUR | 5 816 690,41 | - | 5 830 977,73 | 14 287,32 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 52 018 047,16 | - | 52 453 205,99 | 435 158,83 |
| TOTAL Cartera Exterior | | 128 824 136,81 | 440 531,89 | 129 640 299,17 | 816 162,36 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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 comprados | | | | |
| FUTURO BUND10 1000 FISICA | EUR | 300 000,00 | - | 08/03/2022 |
| FUTURO BUND10 1000 FISICA | EUR | 2 900 000,00 | - | 08/03/2022 |
| FUTURO SPOT EUR USD 125000 | USD | 1 874 173,50 | 9 471,36 | 14/03/2022 |
| FUTURO SPOT EUR USD 125000 | USD | 4 773 987,78 | 23 994,11 | 14/03/2022 |
| TOTALES Futuros comprados | | 9 848 161,28 | 33 465,47 | |
| Compra de opciones "call" | | | | |
| OPCION FUTURO CAD/USD MARZO 2022 1000 | USD | 8 880 044,50 | 1 647,19 | 04/02/2022 |
| OPCION FUTURO CAD/USD MARZO 2022 1000 | USD | 5 295 930,16 | 329,44 | 07/01/2022 |
| TOTALES Compra de opciones "call" | | 14 175 974,66 | 1 976,63 | |
| Futuros vendidos | | | | |
| Futuro USTNOTE 2 2000 Fisica | USD | 5 492 558,47 | (1 276,71) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA | USD | 18 126 618,44 | (11 146,01) | 22/03/2022 |
| FUTURO GUKG10 1000 FISICA | GBP | 469 759,25 | (570,68) | 29/03/2022 |
| FUTURO GUKG10 1000 FISICA | GBP | 475 680,82 | (570,68) | 29/03/2022 |
| FUTURO GUKG10 1000 FISICA | GBP | 5 115 393,77 | (6 134,82) | 29/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 352 640,39 | (82,37) | 31/03/2022 |
| FUTURO AUSTRALIAN GOVERNMENT 10874 | AUD | 189 975,62 | 833,46 | 15/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 1 774 229,32 | (411,84) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 5 134 333,64 | (1 194,34) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 4 948 089,24 | (1 153,16) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 1 607 286,36 | (370,66) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA | USD | 881 600,99 | (205,92) | 22/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA | USD | 1 330 671,99 | (823,60) | 22/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 881 600,99 | (549,06) | 31/03/2022 |
| FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA | USD | 882 262,12 | (549,06) | 31/03/2022 |
| FUTURO AUSTRALIAN GOVERNMENT 10874 | AUD | 2 052 005,51 | 8 890,29 | 15/03/2022 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 49 714 706,92 | (15 315,16) | |
| Emisión de opciones "call" | | | | |
| OPCION FUTURO CAD/USD MARZO 2022 1000 | USD | 9 040 527,24 | (1 098,13) | 04/02/2022 |
| OPCION FUTURO CAD/USD MARZO 2022 1000 | USD | 5 360 123,25 | (329,44) | 07/01/2022 |
| TOTALES Emisión de opciones "call" | | 14 400 650,49 | (1 427,57) | |
| TOTALES | | 88 139 493,35 | 18 699,37 | |

@

Unifond Renta Fija Flexible, 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 |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| BONOS TESORO PUBLICO 0,650% 2027-11-30 | EUR | 1 191 736,16 | 653,02 | 1 294 562,94 | 102 826,78 |
| OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 1,450% 2029-04-30 | EUR | 271 891,25 | 826,30 | 284 212,88 | 12 321,63 |
| BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 1,875% 2028-10-31 | EUR | 498 611,01 | 1 606,98 | 571 868,12 | 73 257,11 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1,800% 2024-11-30 | EUR | 3 068 959,54 | 4 294,33 | 3 071 461,38 | 2 501,84 |
| OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 1,600% 2025-04-30 | EUR | 1 127 310,15 | 890,27 | 1 156 351,38 | 29 041,23 |
| TOTALES Deuda pública | | 6 158 508,11 | 8 270,90 | 6 378 456,70 | 219 948,59 |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS LIBERBANK SA 6,875% 2022-03-14 | EUR | 306 643,14 | 13 133,12 | 321 750,39 | 15 107,25 |
| BONOS BANKINTER 0,625% 2027-10-06 | EUR | 298 974,27 | 483,42 | 306 213,15 | 7 238,88 |
| BONOS IBERCAJA BANCO 2,750% 2025-07-23 | EUR | 399 976,78 | 4 830,97 | 388 867,22 | (11 109,56) |
| BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 2,875% 2024-11-13 | EUR | 302 893,27 | 1 050,47 | 303 524,41 | 631,14 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 308 487,46 | 19 497,98 | 1 320 355,17 | 11 867,71 |
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| PAGARÉS AUDAX RENOVABLES 100,000 2021-06-14 | EUR | 198 664,61 | 501,18 | 198 693,70 | 29,09 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 198 664,61 | 501,18 | 198 693,70 | 29,09 |
| TOTAL Cartera Interior | | 7 665 660,18 | 28 270,06 | 7 897 505,57 | 231 845,39 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| Deuda pública | | | | | |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 0,467% 2025-04-15 | EUR | 1 328 972,58 | 1 027,91 | 1 327 834,47 | (1 138,11) |
| OBLIGACIONES PORTUGAL (ESTADO) 1,000% 2025-07-23 | EUR | 476 600,48 | 209,58 | 480 642,42 | 4 041,94 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 2,450% 2050-09-01 | EUR | 1 182 953,30 | 5 843,69 | 1 252 133,31 | 69 180,01 |
| BONOS ITALIA (ESTADO) 1,518% 2025-01-15 | EUR | 1 270 183,32 | 6 892,44 | 1 270 541,56 | 358,24 |
| TOTALES Deuda pública | | 4 258 709,68 | 13 973,62 | 4 331 151,76 | 72 442,08 |
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 3,000% 2023-08-27 | EUR | 103 965,47 | 66,34 | 105 471,33 | 1 505,86 |
| BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248% 2050-11-24 | EUR | 507 643,45 | (5 981,06) | 527 246,80 | 19 603,35 |
| BONOS AIRBUS SE 1,375% 2026-03-09 | EUR | 306 065,16 | (4 455,33) | 325 995,41 | 19 930,25 |
| BONOS AEROPORTS DE PARIS 2,125% 2026-07-02 | EUR | 199 593,56 | 1 306,89 | 225 671,52 | 26 077,96 |
| OBLIGACIONES WHIRLPOOL EMEA FIN S 0,500% 2027-11-20 | EUR | 300 113,25 | (628,71) | 307 340,68 | 7 227,43 |
| BONOS NATURGY FINANCE BV 3,375% 2050-04-24 | EUR | 320 164,74 | 6 528,87 | 319 445,54 | (719,20) |
| BONOS SERVICIOS MEDIO AMBI 0,815% 2023-09-04 | EUR | 199 681,01 | 98,83 | 204 190,21 | 4 509,20 |
| BONOS NATURGY FINANCE BV 0,750% 2029-08-28 | EUR | 299 162,45 | 199,86 | 313 470,73 | 14 308,28 |
| OBLIGACIONES STRYKER CORP 0,250% 2024-11-03 | EUR | 298 985,98 | 66,29 | 303 857,30 | 4 871,32 |
| BONOS MEDIOBANCA SPA 2,300% 2025-11-23 | EUR | 251 149,22 | (1 158,84) | 254 855,72 | 3 706,50 |
| BONOS MEDIOBANCA SPA 1,000% 2027-09-08 | EUR | 402 605,76 | (3 018,80) | 418 996,64 | 16 390,88 |
| BONOS CARREFOUR 0,104% 2023-06-12 | EUR | 199 369,83 | 20,01 | 201 166,63 | 1 796,80 |
| BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 2,250% 2026-07-14 | EUR | 597 889,23 | 2 611,28 | 626 344,64 | 28 455,41 |
| BONOS PEPSICO INC 0,400% 2032-07-09 | EUR | 305 569,43 | (725,59) | 310 721,66 | 5 152,23 |
| BONOS OMNICOM FINANCE HOLD 0,800% 2027-07-08 | EUR | 599 155,71 | 2 379,27 | 618 520,35 | 19 364,64 |
| BONOS CAPITAL ONE FINANCIA 0,800% 2024-06-12 | EUR | 213 901,38 | 963,37 | 218 851,59 | 4 950,21 |
| BONOS MEDTRONIC GLOBAL HLD 0,375% 2028-07-15 | EUR | 601 090,20 | (3 585,18) | 620 670,62 | 19 580,42 |
| BONOS MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,125% 2026-12-07 | EUR | 99 504,76 | 881,92 | 107 015,74 | 7 510,98 |
| BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 0,573% 2022-11-21 | EUR | 199 978,22 | 148,82 | 203 045,70 | 3 067,48 |
| BONOS BANCO SABADELL 0,625% 2024-11-07 | EUR | 597 441,52 | 659,61 | 605 725,46 | 8 283,94 |
| BONOS FAURECIA 2,375% 2023-06-15 | EUR | 306 763,80 | 200,10 | 303 702,66 | (3 061,14) |
| BONOS SOCIETE GENERALE 0,273% 2024-05-22 | EUR | 405 421,14 | (568,77) | 405 381,77 | (39,37) |
| BONOS BANCO SABADELL 1,750% 2022-06-29 | EUR | 100 479,72 | 386,28 | 103 097,50 | 2 617,78 |
| BONOS AMERICAN HONDA FINAN 1,950% 2024-10-18 | EUR | 299 639,25 | 1 202,46 | 322 976,59 | 23 337,34 |
| BONOS MEDIOBANCA SPA 1,125% 2025-04-23 | EUR | 250 963,67 | 1 345,60 | 257 540,55 | 6 576,88 |
| BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 1,020% 2023-10-11 | EUR | 150 002,50 | 342,22 | 154 660,31 | 4 657,81 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS BPCE SA 0,500% 2026-09-15 | EUR | 997 297,00 | (3 305,55) | 1 020 775,00 | 23 478,00 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DEV 0,125% 2023-11-15 | EUR | 299 758,25 | 58,82 | 305 337,75 | 5 579,50 |
| BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875% 2024-06-19 | EUR | 397 961,68 | 950,08 | 413 419,18 | 15 457,50 |
| BONOS GENERAL MOTORS 2,200% 2024-03-01 | EUR | 298 571,01 | 4 095,18 | 318 595,42 | 20 024,41 |
| BONOS GENERAL MOTORS 0,955% 2023-06-07 | EUR | 302 712,93 | 346,17 | 306 723,35 | 4 010,42 |
| BONOS CNH INDUSTRIAL 1,875% 2025-10-19 | EUR | 210 803,23 | 1 347,59 | 216 717,98 | 5 914,75 |
| BONOS EXXON MOBIL CORP 0,524% 2028-03-26 | EUR | 398 810,84 | 2 169,48 | 409 435,85 | 10 625,01 |
| BONOS LA BANQUE POSTALE 0,875% 2025-10-26 | EUR | 199 351,40 | 714,20 | 201 537,03 | 2 185,63 |
| BONOS BANQUE FED CRED MUTU 0,100% 2027-10-08 | EUR | 400 238,76 | (631,04) | 403 703,36 | 3 464,60 |
| BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250% 2026-08-21 | EUR | 198 981,14 | 456,68 | 225 194,80 | 26 213,66 |
| BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500% 2027-10-15 | EUR | 594 422,76 | 3 852,54 | 601 234,21 | 6 811,45 |
| BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,797% 2030-04-15 | EUR | 400 000,79 | 2 274,44 | 416 938,24 | 16 937,45 |
| BONOS NISSAN MOTOR 3,201% 2028-06-17 | EUR | 511 623,45 | (7 426,65) | 555 399,68 | 43 776,23 |
| BONOS MONDELEZ INTERNACION 0,375% 2029-06-22 | EUR | 498 683,55 | (941,65) | 509 690,49 | 11 006,94 |
| BONOS KELLOGG CO 1,000% 2024-05-17 | EUR | 299 170,06 | 2 005,43 | 310 212,19 | 11 042,13 |
| BONOS WELLS FARGO & COMPAN 2,125% 2024-06-04 | EUR | 323 501,95 | 281,27 | 324 648,82 | 1 146,87 |
| BONOS AT&T 0,326% 2023-09-05 | EUR | 301 345,89 | 37,38 | 304 355,69 | 3 009,80 |
| BONOS GALP ENERGY 1,000% 2023-02-15 | EUR | 499 043,13 | 4 668,13 | 505 097,98 | 6 054,85 |
| BONOS GALP ENERGY 2,000% 2026-01-15 | EUR | 601 522,38 | 3 583,74 | 624 054,95 | 22 532,57 |
| BONOS BANKINTER 2,500% 2022-04-06 | EUR | 299 510,19 | 5 708,36 | 306 709,59 | 7 199,40 |
| BONOS BANCO SABADELL 1,125% 2026-03-11 | EUR | 100 013,70 | 136,70 | 103 740,51 | 3 726,81 |
| BONOS EUTELSAT SA 2,250% 2027-04-13 | EUR | 426 202,44 | 2 526,21 | 435 410,89 | 9 208,45 |
| OBLIGACIONES STRYKER CORP 0,750% 2028-12-01 | EUR | 199 457,46 | 1 764,06 | 207 848,80 | 8 391,34 |
| BONOS ORANGE S.A. 0,125% 2029-06-16 | EUR | 299 126,13 | (1 246,09) | 303 960,02 | 4 833,89 |
| BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214% 2025-10-07 | EUR | 300 623,07 | (472,39) | 304 186,75 | 3 563,68 |
| BONOS CAP GEMINI 1,625% 2026-01-15 | EUR | 101 975,76 | (1 480,30) | 110 787,29 | 8 811,53 |
| BONOS NOKIA 2,000% 2025-12-11 | EUR | 306 393,67 | 3 367,28 | 313 849,47 | 7 455,80 |
| BONOS REPSOL 0,125% 2024-10-05 | EUR | 299 783,10 | (387,27) | 302 514,68 | 2 731,58 |
| BONOS REPSOL 3,750% 2026-03-11 | EUR | 506 443,55 | 2 708,50 | 545 645,95 | 39 202,40 |
| OBLIGACIONES CITIGROUP INC 0,500% 2026-10-08 | EUR | 298 537,94 | 404,83 | 304 600,49 | 6 062,55 |
| BONOS UNIBAIL 2,125% 2050-10-25 | EUR | 569 053,56 | 49,74 | 568 443,60 | (609,96) |
| BONOS HONEYWELL HOLDING BV 0,750% 2031-12-10 | EUR | 99 447,72 | 811,87 | 104 194,40 | 4 746,68 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| BONOS ARCELOR 2,250% 2023-10-17 | EUR | 298 306,93 | 5 631,89 | 314 035,03 | 15 728,10 |
| CUPÓN CERO ALLIANZ INT. FINANCE 0,500% 2030-10 | EUR | 297 737,25 | 1 602,91 | 313 124,81 | 15 387,56 |
| BONOS BNP 0,375% 2026-10-14 | EUR | 301 163,07 | (1 554,51) | 305 590,00 | 4 426,93 |
| BONOS BANCO SABADELL 2,000% 2030-01-17 | EUR | 288 993,11 | 6 743,23 | 291 470,47 | 2 477,36 |
| BONOS CARREFOUR 2,625% 2027-09-27 | EUR | 198 674,80 | 213,04 | 233 663,48 | 34 988,68 |
| BONOS BRITISH PETROLEUM 3,250% 2026-03-22 | EUR | 502 528,60 | 4 969,20 | 537 633,27 | 35 104,67 |
| OBLIGACIONES FORD MOTOR COMPANY 1,744% 2024-07-19 | EUR | 299 994,13 | 2 367,32 | 299 166,16 | (827,97) |
| BONOS PEUGEOT 2,000% 2024-03-23 | EUR | 303 994,78 | 3 898,70 | 317 712,46 | 13 717,68 |
| BONOS LVMH 0,375% 2030-11-11 | EUR | 598 216,50 | (715,50) | 617 353,45 | 19 136,95 |
| BONOS ENI SPA 2,625% 2025-10-13 | EUR | 99 973,70 | (56,97) | 105 250,31 | 5 276,61 |
| BONOS AMADEUS 1,875% 2028-06-24 | EUR | 296 078,13 | 2 959,17 | 318 726,51 | 22 648,38 |
| BONOS AMADEUS 0,000% 2022-03-18 | EUR | 299 973,86 | 25,62 | 299 050,39 | (923,47) |
| BONOS VOLKSWAGEN AG 0,875% 2028-09-22 | EUR | 497 168,55 | 1 470,18 | 518 169,40 | 21 000,85 |
| BONOS VOLKSWAGEN AG 3,500% 2025-06-17 | EUR | 400 290,88 | 7 237,43 | 423 181,09 | 22 890,21 |
| BONOS FRESENIUS MEDICAL 0,750% 2027-10-15 | EUR | 198 955,50 | 1 499,82 | 206 866,80 | 7 911,30 |
| BONOS DAIMLER BENZ AG 0,250% 2023-11-06 | EUR | 374 196,09 | 185,19 | 377 788,41 | 3 592,32 |
| BONOS DAIMLER BENZ AG 0,000% 2024-07-03 | EUR | 200 731,95 | (46,73) | 200 012,75 | (719,20) |
| BONOS GAS NATURAL FINANCE 4,125% 2022-11-18 | EUR | 301 372,81 | 1 386,09 | 317 163,69 | 15 790,88 |
| BONOS RCI BANQUE SA 1,125% 2026-10-15 | EUR | 99 363,75 | 1 080,80 | 102 205,17 | 2 841,42 |
| BONOS BANCA INTESA SPA 6,625% 2023-09-13 | EUR | 217 073,14 | 2 296,60 | 230 211,84 | 13 138,70 |
| OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 0,041% 2022-04-21 | EUR | 267 998,18 | 21,60 | 268 713,26 | 715,08 |
| OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 4,750% 2021-10-12 | EUR | 207 564,44 | 412,09 | 208 967,37 | 1 402,93 |
| BONOS UNICREDIT 4,875% 2024-02-20 | EUR | 195 995,52 | 6 583,72 | 220 356,31 | 24 360,79 |
| BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 3,000% 2023-09-04 | EUR | 96 180,68 | 269,81 | 102 797,33 | 6 616,65 |
| BONOS BANCO SANTANDER 1,125% 2027-06-23 | EUR | 200 229,44 | 849,68 | 212 459,66 | 12 230,22 |
| BONOS BANCO SANTANDER 1,375% 2026-01-05 | EUR | 99 668,73 | 893,35 | 106 202,60 | 6 533,87 |
| BONOS TOYOTA M. CREDIT COR 0,250% 2026-07-16 | EUR | 299 360,00 | 396,10 | 305 330,21 | 5 970,21 |
| BONOS BANCO SANTANDER 0,209% 2023-03-28 | EUR | 299 329,17 | (308,18) | 302 892,07 | 3 562,90 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,650% 2030-12-28 | EUR | 108 662,57 | 1 050,32 | 113 044,91 | 4 382,34 |
| BONOS NOKIA 2,375% 2025-02-15 | EUR | 299 264,22 | 3 627,18 | 318 894,07 | 19 629,85 |
| BONOS SOCIETE GENERALE 0,000% 2023-03-06 | EUR | 198 746,45 | 158,47 | 200 805,54 | 2 059,09 |

Unifond Renta Fija Flexible, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | |
| OBLIGACIONES FIAT FINANCE & TRADE 3,750% 2024-0 | EUR | 335 311,79 | 1 771,96 | 336 961,85 | 1 650,06 |
| BONOS RCI BANQUE SA 2,625% 2025-02-18 | EUR | 199 481,46 | 4 646,64 | 202 520,84 | 3 039,38 |
| BONOS RCI BANQUE SA 0,034% 2025-03-12 | EUR | 198 978,67 | 16,08 | 194 975,70 | (4 002,97) |
| BONOS RCI BANQUE SA 0,750% 2022-06-26 | EUR | 198 782,54 | 412,26 | 202 210,37 | 3 427,83 |
| BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,189% 2023-04-25 | EUR | 399 719,01 | 156,87 | 402 826,28 | 3 107,27 |
| BONOS CAIXABANK 2,250% 2025-04-17 | EUR | 297 131,57 | 5 157,77 | 313 617,96 | 16 486,39 |
| BONOS ING GROEP DUTCH CERT 1,625% 2024-09-26 | EUR | 298 587,21 | 1 378,26 | 311 629,29 | 13 042,08 |
| BONOS BANKIA 3,750% 2024-02-15 | EUR | 325 511,88 | 4 392,47 | 328 934,33 | 3 422,45 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000% 2025-01-16 | EUR | 290 137,35 | 3 290,42 | 299 427,63 | 9 290,28 |
| BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575% 2024-02-22 | EUR | 199 996,56 | 4 420,18 | 210 876,13 | 10 879,57 |
| BONOS BNP 1,125% 2027-01-15 | EUR | 299 883,41 | 3 607,84 | 304 426,06 | 4 542,65 |
| BONOS ASML 0,250% 2029-10-25 | EUR | 298 991,25 | (1 056,09) | 308 014,39 | 9 023,14 |
| BONOS SOCIETE GENERALE 1,000% 2030-11-24 | EUR | 400 350,76 | (1 739,20) | 403 439,64 | 3 088,88 |
| BONOS CAIXABANK 2,750% 2023-07-14 | EUR | 293 844,02 | 4 755,05 | 313 114,02 | 19 270,00 |
| BONOS IBERDROLA, S.A. 1,874% 2050-04-28 | EUR | 200 725,38 | (64,25) | 207 103,70 | 6 378,32 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 32 241 888,69 | 114 007,36 | 33 279 845,07 | 1 037 956,38 |
| Instrumentos de mercado monetario | | | | | |
| PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE 100,000 2021-01-15 | EUR | 1 996 955,96 | 2 694,44 | 1 997 047,96 | 92,00 |
| TOTALES Instrumentos de mercado monetario | | 1 996 955,96 | 2 694,44 | 1 997 047,96 | 92,00 |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK | USD | 1 202 122,05 | - | 1 203 350,59 | 1 228,54 |
| PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT | EUR | 630 077,78 | - | 630 077,78 | - |
| PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL | EUR | 1 130 004,67 | - | 1 138 084,44 | 8 079,77 |
| PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL | EUR | 698 738,64 | - | 788 222,88 | 89 484,24 |
| PARTICIPACIONES NORDEA | EUR | 1 225 007,55 | - | 1 250 972,89 | 25 965,34 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 4 885 950,69 | - | 5 010 708,58 | 124 757,89 |
| TOTAL Cartera Exterior | | 43 383 505,02 | 130 675,42 | 44 618,753,37 | 1 235 248,35 |

Unifond Renta Fija Flexible, 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 comprados | | | | |
| FUTURO BUND10 1000 Física | EUR | 800 000,00 | - | 8/03/2021 |
| FUTURO SPOT EUR USD 125000 | USD | 1 256 574,59 | (6 398,44) | 15/03/2021 |
| TOTALES Futuros comprados | | 2 056 574,59 | (6 398,44) | |
| Futuros vendidos | | | | |
| FUTURO USTNOTE 10 1000 Física | USD | 1 342 845,15 | (1 433,32) | 22/03/2021 |
| FUTURO BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 Física | EUR | 2 100 000,00 | - | 8/03/2021 |
| TOTALES Futuros vendidos | | 3 442 845,15 | (1 433,32) | |
| TOTALES | | 5 499 419,74 | (7 831,76) | |



Exposición fiel del negocio y actividades principales

El Covid-19 continuó siendo el foco de atención de medios, inversores, políticos y bancos centrales en el 2021. La población tuvo que enfrentarse a nuevas variantes y varias olas de contagio de mayor o menor envergadura. La última, ómicron, más leve en su sintomatología, pero más contagiosa, obligó a tomar medidas de confinamiento y restricciones de movilidad en varios países. Sin embargo, gracias a la inmunidad proporcionada por las vacunas, el número de fallecidos y la presión hospitalaria ha sido menor que en otras ocasiones.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía global habría crecido en el 2021 un 5,9%, gracias a que la actividad pudo normalizarse con la distribución de las vacunas y a los estímulos extraordinarios tanto de política fiscal como de política monetaria. Respecto al 2022, esperan que la economía siga creciendo de manera robusta, un 4,2%, y que el crecimiento entre regiones (Europa, Estados Unidos y países emergentes) sea más homogénea. Si embargo, determinados países, como España o China, crecerán por encima de la media global.

Los bancos centrales fueron adaptando sus discursos a cómo iba evolucionando la pandemia, el crecimiento, la inflación y el empleo. Durante prácticamente todo el año, las principales autoridades monetarias afirmaron que el repunte de precios era transitorio. Sin embargo, los datos reales superaron todas las estimaciones. El alza del precio de las materias primas, la escasez de algunos suministros y componentes, los cuellos de botella que sufren y sufrieron varias industrias, y una mejora del mercado laboral, fueron algunas de las causas de este repunte de la inflación.

En respuesta a ello, la Fed, en su reunión de diciembre, anunció la finalización del programa de compra de bonos en marzo de 2022, tres subidas de tipos oficiales en 2022, otras tres en 2023 y dos en 2024. Por su parte, el Banco de Inglaterra subió el tipo de interés oficial una vez en diciembre y su homólogo noruego, dos veces, una en septiembre y otra en diciembre. En contraposición, el Banco Central Europeo anunció la finalización del PEPP, una menor compra neta de bonos en el 2022 y recalcó su firme intención de no subir los tipos de interés en el 2022.

En materia política, destacaron principalmente dos hitos. En enero, el demócrata Biden se convirtió en el 46º presidente de Estados Unidos, tras imponerse en las elecciones de noviembre a su predecesor republicano, Donald J. Trump. Por otra parte, la coalición (socialdemócratas, liberales y verdes), liderada por el socialdemócrata Olaf Scholz, asumió el poder en Alemania, poniendo fin a 16 años de gobiernos de la conservadora Angela Merkel como canciller federal.

A nivel geopolítico, 2021 marcó el histórico fin de la intervención militar internacional en Afganistán que había comenzado tras los atentados del 11 de septiembre de 2001 en Nueva York y Washington (Estados Unidos).

A nivel de mercado, el año fue positivo para la mayoría de los activos.

En renta variable, el índice global MSCI World subió un 21,82% frente a una caída del -2,40% del índice MSCI Emerging Markets. El menor crecimiento de la economía china, cuyo gobierno abogó por una política “cero Covid” y la inestabilidad política e impacto sanitario de la pandemia en varios países de la región latinoamericana, pesaron en este índice. Dentro de los mercados desarrollados, el americano S&P500 subió un 29,01%, seguido de Europa (26,04%), Eurozona (24,32%), Reino Unido (16,68%) y Japón (13,38%). Dentro de la Eurozona, el Ibex35 fue la Bolsa que menos subió, un +10,52%.

A nivel de factores y a nivel global, los sectores de valor o *value* y los de crecimiento o *growth* se revalorizaron de manera similar, un 22,70% y un 21,70% respectivamente.

En renta fija, la rentabilidad de la deuda pública aumentó de manera importante en todos los países y plazos, pero principalmente en Estados Unidos. La rentabilidad del bono americano a 10 años amplió 60 p.b., hasta el 1,51%, y el bono a dos años, 61 p.b., hasta el 0,73%. Por tanto, no se produjo un movimiento significativo en curva. En la Eurozona, por el contrario, las curvas experimentaron un aumento de pendiente, es decir, los vencimientos largos ampliaron más que los cortos. Así, el bono alemán a 10 años amplió 39 p.b., hasta el -0,18%, y el bono a dos años, 8 p.b., hasta el -0,62%. Las primas de riesgo de España e Italia aumentaron en el año 13 y 24 p.b. hasta los 74 p.b. y 135 p.b., respectivamente.

En deuda corporativa, el crédito europeo en grado de inversión ha estado considerablemente soportado, ampliando sólo 11 p.b. frente al americano, que amplió 17 p.b. Por el lado del crédito de alto rendimiento, en la zona europea, el diferencial estrechó -18 p.b., mientras que el americano lo hacía en -42 p.b. Por tanto, un mejor comportamiento de los emisores con rating crediticio más bajo.

En divisas, el dólar se apreció frente a todas las monedas del G10 salvo frente al dólar canadiense. Frente al euro, se revalorizó un 6,93% hasta 1,1235. En materias primas, el precio del crudo (Brent) subió un 55%, hasta los 75,21 \$/barril principalmente por desequilibrios entre la oferta y la demanda. El cobre, *commodity* con alta correlación con China subió un 26% y el oro cayó un -3,64% hasta los 1.829 \$/onza perdiendo atractivo en un entorno de repunte de tipos de interés y dólar fuerte.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 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

Con fecha 25 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de Unicaja Banco, S.A. acordó iniciar los trámites para la fusión de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbente) y Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (como entidad absorbida), condicionada a la obtención de las preceptivas autorizaciones regulatorias. Desde el punto de vista mercantil, se trata de un supuesto asimilable al de una fusión simplificada al estar ambas sociedades íntegramente participadas de manera directa por el mismo Accionista Único (Unicaja Banco).

Asimismo, con fecha 2 de marzo de 2022, los consejos de administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. y de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. aprobaron el Proyecto Común de Fusión. La operación de fusión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la C.N.M.V.

Por otra parte, 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, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en este informe de gestión o en la memoria de las cuentas anuales.



DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. D^a Aydí Arroyo Morilla para hacer constar:

Los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 de marzo de 2022 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo I, los cuales vienen constituidos por los documentos firmados que preceden a este escrito firmados por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación.

Todos los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

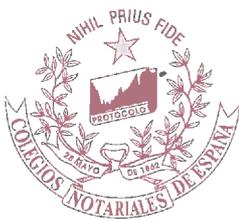
D. Jonathan de Joaquín Velasco
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero

D. Miguel Ángel Martín-Albo Pérez-Valiente
Consejera

D. Jacobo Anes González
Consejero

D. Pedro Antonio Martos Pérez
Consejero



TESTIMONIO.- YO, ROCIO RODRIGUEZ MARTIN, DOY FE.-

Que las presentes fotocopias son reproducción exacta del documento exhibido, que he tenido a la vista y que extendiendo en dos folios de papel exclusivo para documentos notariales, los cuales sello con el de mi Notaria y que llevan los números: el presente y el posterior en orden.-

Y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número:714/2022.-

Madrid, 8 de abril de 2022.-

