UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Renta Gestión Activa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11426

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

TIMBRE DEL ESTADO



0M9864529

CLASE 8.ª

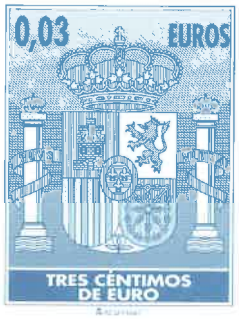
UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**24 221 709,93**	**29 292 964,51**
Deudores	305 817,91	177 044,74
Cartera de inversiones financieras	22 747 877,66	28 219 188,74
Cartera interior	776 644,86	4 461 861,55
Valores representativos de deuda	776 644,86	4 461 861,55
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 687 743,30	23 413 314,03
Valores representativos de deuda	21 671 939,65	23 412 921,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15 803,65	392,93
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	283 489,50	344 013,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 168 014,36	896 731,03
TOTAL ACTIVO	24 221 709,93	29 292 964,51

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

TIMBRE DEL ESTADO



CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**24 140 999,22**	**29 237 144,54**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 140 999,22	29 237 144,54
Capital	-	-
Partícipes	22 009 591,16	27 700 651,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 606 966,44	1 606 966,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	524 441,62	(70 473,82)
(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	**80 710,71**	**55 819,97**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	73 322,85	38 751,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 387,86	17 068,80
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 221 709,93	29 292 964,51

CUENTAS DE ORDEN	2021	2021
Cuentas de compromiso	**15 507 837,99**	**9 591 828,37**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 972 555,77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	15 507 837,99	7 619 272,60
Otras cuentas de orden	**157 032,96**	**157 032,96**
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	157 032,96	157 032,96
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 664 870,95	9 748 861,33

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

TIMBRE DEL ESTADO



OM9864531

CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(140 644,00)	(123 348,90)
Comisión de gestión	(105 656,37)	(90 096,15)
Comisión de depositario	(28 928,72)	(27 593,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 058,91)	(5 658,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(140 644,00)**	**(123 348,90)**
Ingresos financieros	863 628,78	857 405,60
Gastos financieros	(1 319,43)	(1 610,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 909,01	(790 944,68)
Por operaciones de la cartera interior	(144 781,86)	(99 894,58)
Por operaciones de la cartera exterior	152 470,08	(674 374,23)
Por operaciones con derivados	8 220,79	(16 675,87)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	58 290,22	(27 270,47)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(267 704,88)	15 295,19
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11,57	58 733,24
Resultados por operaciones de la cartera exterior	84 104,77	9 521,80
Resultados por operaciones con derivados	(351 821,22)	(52 959,85)
Otros	-	-
Resultado financiero	**668 803,70**	**52 875,08**
Resultado antes de impuestos	**528 159,70**	**(70 473,82)**
Impuesto sobre beneficios	(3 718,08)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	524 441,62	(70 473,82)

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.

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	524 441,62
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	**524 441,62**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	27 700 651,92	1 606 966,44	-	(70 473,82)	-	-	29 237 144,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**27 700 651,92**	**1 606 966,44**	**-**	**(70 473,82)**	**-**	**-**	**29 237 144,54**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	524 441,62	-	-	524 441,62
Aplicación del resultado del ejercicio	(70 473,82)	-	-	70 473,82	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	5 485 771,64	-	-	-	-	-	5 485 771,64
Reembolsos	(11 106 358,58)	-	-	-	-	-	(11 106 358,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**22 009 591,16**	**1 606 966,44**	**-**	**524 441,62**	**-**	**-**	**24 140 999,22**

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OM9864532

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.

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(70 473,82)
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	**(70 473,82)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	25 562 129,63	1 606 966,44	-	2 144 333,19	-	-	29 313 429,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**25 562 129,63**	**1 606 966,44**	**-**	**2 144 333,19**	**-**	**-**	**29 313 429,26**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(70 473,82)	-	-	(70 473,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 144 333,19	-	-	(2 144 333,19)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	10 612 048,59	-	-	-	-	-	10 612 048,59
Reembolsos	(10 617 859,49)	-	-	-	-	-	(10 617 859,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**27 700 651,92**	**1 606 966,44**	**-**	**(70 473,82)**	**-**	**-**	**29 237 144,54**

0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OM9864533

TIMBRE DEL ESTADO



0M9864534

CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Renta Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de junio de 2008. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de julio de 2008 con el número 4.042, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

- Clase P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial que ya existía con anterioridad y que ha sido renombrada a esta fecha.

- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo y del 9% de los resultados.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las comisiones de gestión y de depósito han sido las siguientes:

	Clase P	Clase Q
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,50%	0,25%
Sobre resultados	5,00%	2,50%
Comisión de Depositaría	0,10%	0,10%

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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.

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.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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	295 504,02	167 385,40
Administraciones Públicas deudoras	9 854,54	9 659,34
Otros	459,35	-
	305 817,91	177 044,74

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

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

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	195,23	30,65
Retenciones ejercicios anteriores	9 659,31	9 628,69
	9 854,54	9 659,34

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	25 082,34	4 821,23
Otros	48 240,51	33 929,94
	73 322,85	38 751,17

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

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	21 364,26	4 821,23
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	3 718,08	-
	25 082,34	4 821,23

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

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.

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

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	776 644,86	4 461 861,55
Valores representativos de deuda	776 644,86	4 461 861,55
Cartera exterior	21 687 743,30	23 413 314,03
Valores representativos de deuda	21 671 939,65	23 412 921,10
Derivados	15 803,65	392,93
Intereses de la cartera de inversión	283 489,50	344 013,16
	22 747 877,66	28 219 188,74

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 2021.

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

7. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	551 450,27	303 908,16
Cuentas en divisa	616 564,09	592 822,87
	1 168 014,36	896 731,03

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

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2021		2020	
	Clase P	Clase Q	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a participes	8 416 506,44	15 724 492,78	6 683 674,23	22 553 470,31
Número de participaciones emitidas	1 280 684,03	2 368 875,22	1 032 673,96	3 459 910,83
Valor liquidativo por participación	6,57	6,64	6,47	6,52
Número de partícipes	78	59	71	74

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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	157 032,96	157 032,96
	157 032,96	157 032,96

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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

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

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AUDAX ENERGIA 4,200 2027-12-18	EUR	899 793,70	1 424,00	776 644,86	(123 148,84)	ES0236463008
TOTALES Renta fija privada cotizada		899 793,70	1 424,00	776 644,86	(123 148,84)	
TOTAL Cartera Interior		899 793,70	1 424,00	776 644,86	(123 148,84)	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0M9864551

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	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF BAHREIN 3,687 2030-05-14	USD	188 667,96	1 407,03	195 871,50	7 203,54	XS2172965282
REPUBLIC OF EGYPT 6,375 2031-04-11	EUR	95 772,04	4 804,37	92 271,05	(3 500,99)	XS1980255936
IVORY COAST 5,125 2025-06-15	EUR	102 919,11	2 407,08	108 780,14	5 861,03	XS1631414932
REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	175 449,36	1 026,62	158 948,26	(16 501,10)	US195325DS19
REPUBLIC OF TURKEY 5,200 2026-02-16	EUR	97 089,39	4 977,67	99 066,99	1 977,60	XS1909184753
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	163 008,32	423,68	181 235,27	18 226,95	XS1405777589
TOTALES Deuda pública		**822 906,18**	**15 046,45**	**836 173,21**	**13 267,03**	
Renta fija privada cotizada						
BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	369 305,86	649,12	373 348,66	4 042,80	BE6254003252
BSCH INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	330 945,00	6 692,34	331 548,41	603,41	XS1384064587
ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15	EUR	196 999,39	4 972,21	205 073,79	8 074,40	FR0013534351
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	298 865,11	3 258,59	287 249,82	(11 615,29)	XS1819574929
AEGON 2,812 2029-04-15	EUR	359 627,46	2 033,37	357 376,70	(2 250,76)	XS1886478806
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	292 901,13	728,52	294 940,32	2 039,19	XS2035473748
PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01	EUR	374 265,00	2 556,12	371 203,11	(3 061,89)	XS2035474555
ANGLO AMERICAN CAPIT 2,000 2027-09-11	USD	187 535,38	1 162,42	190 772,89	3 237,51	USG0446NAN42
BRITISH TELECOMMUNIC 1,500 2027-06-23	EUR	293 698,35	2 882,79	309 519,33	15 820,98	XS1637333748
BP AMOCO PLC 3,625 2029-03-22	EUR	321 861,96	5 969,75	344 928,75	23 066,79	XS2193662728
XEROX 2,750 2028-07-15	USD	214 372,75	4 379,91	232 244,49	17 871,74	USU98401AB58
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	299 522,25	6 275,38	326 796,78	27 274,53	XS2187689380
CASINO GUICHARD 4,561 2023-01-25	EUR	519 699,99	15 048,02	510 057,47	(9 642,52)	FR0011400571
AVIS 2,375 2026-01-30	EUR	301 867,24	5 424,56	307 407,52	5 540,28	XS1889107931
PETROBRAS 6,250 2026-12-14	GBP	367 808,35	718,09	390 263,64	22 455,29	XS0718502007
GRIFOLS 1,125 2022-11-15	EUR	505 194,00	761,70	501 135,80	(4 058,20)	XS2077646391
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 057,31	29,50	173 486,19	(4 571,12)	XS2196334671
GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	343 685,77	4 589,34	337 078,01	(6 607,76)	XS2291819980
VEOLIA 2,500 2029-01-20	EUR	196 965,40	3 741,32	200 571,53	3 606,13	FR00140007L3
K+S AG 3,250 2024-04-18	EUR	98 164,54	1 765,26	103 812,73	5 648,19	XS1854830889
TEVA PHARMACEUTICAL 1,400 2023-07-21	USD	172 471,99	3 236,00	175 668,92	3 196,93	US88167AAD37
BAYER 3,125 2027-08-12	EUR	201 141,43	820,26	203 717,90	2 576,47	XS2077670342
TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	303 911,66	12 300,65	330 549,75	26 638,09	XS1050461034
TELEFONICA ITNL 3,000 2023-12-04	EUR	205 346,75	248,14	206 664,13	1 317,38	XS1795406575
REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25	EUR	298 725,74	10 599,01	322 412,13	23 686,39	XS1207058733
CREDIT AGRICOLE 1,875 2026-06-23	GBP	401 041,63	304,43	400 921,54	(120,09)	XS1055037920
OMV AG 2,500 2026-06-01	EUR	198 918,88	1 563,36	208 017,87	9 098,99	XS2224439385
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	222 405,00	959,43	222 686,28	281,28	XS1597324950
FORD 2,386 2026-02-17	EUR	306 447,33	5 143,64	315 444,64	8 997,31	XS2013574384

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9864552

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	ISIN
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	171 252,95	3 396,78	177 083,53	5 830,58	USX10001AA78
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	99 091,80	301,39	89 443,55	(9 648,25)	XS0474660676
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	224 671,87	367,22	224 257,57	(414,30)	XS1069439740
GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	297 208,00	4 736,66	312 334,57	15 126,57	XS1202849086
SYNGENTA AG 1,562 2022-03-28	USD	262 835,79	2 294,51	264 526,84	1 691,05	US87164KAA25
IBERIA 3,750 2027-05-28	EUR	492 175,76	11 805,30	465 793,33	(26 382,43)	XS1239092593
VODAFONE 6,250 2024-07-03	USD	179 699,29	1 294,37	190 256,69	10 557,40	XS1888180640
KPN NV 3,500 2023-03-28	USD	174 739,53	2 078,61	186 335,35	11 595,82	USN4297BBC74
PEUGEOT 2,000 2024-12-20	EUR	305 065,01	3 636,03	316 537,78	11 472,77	FR0013323326
RENAULT SA 1,750 2026-01-10	EUR	301 171,54	3 642,41	312 513,62	11 342,08	FR0013412707
THYSSEN KRUPP 2,875 2024-02-22	EUR	300 876,26	7 121,86	309 103,37	8 227,11	DE000A2TEDB8
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	259 860,54	422,20	257 066,33	(2 794,21)	XS2348710562
ARCELOR 3,062 2025-06-01	USD	463 056,27	1 413,13	497 814,74	34 758,47	US03938LAZ76
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	181 008,41	995,67	187 931,40	6 922,99	USP98118AA38
TEREOS FINANCE 4,125 2023-06-16	EUR	96 524,09	3 927,67	100 005,30	3 481,21	FR0013183571
QVCN 2,425 2024-04-01	USD	178 016,36	2 068,36	187 971,22	9 954,86	US747262AS23
QVCN 2,187 2028-06-01	USD	84 468,94	1 278,51	88 158,89	3 689,95	US747262AZ65
BRF GMBH 2,175 2026-09-29	USD	174 652,36	1 651,17	178 453,79	3 801,43	USA08163AA41
HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	464 210,01	2 669,66	460 399,70	(3 810,31)	USU24437AD43
GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	302 727,14	1 545,82	303 019,26	292,12	XS1814065345
ECOPETROL SA 2,687 2026-03-26	USD	92 332,29	26,16	92 988,49	656,20	US279158AL39
ALTICE NV A 2,937 2022-02-01	EUR	105 514,38	1 521,08	105 596,84	82,46	XS1859337419
ALTRIA 2,200 2027-04-15	EUR	318 031,61	1 955,38	321 062,06	3 030,45	XS1843443190
PERUSAHAAN LISTRIK N 2,062 2027-05-15	USD	184 883,93	551,17	188 247,57	3 363,64	US71568QAC15
VALE OVERSEAS LIMITE 1,875 2030-04-08	USD	57 046,95	1 050,22	59 311,78	2 264,83	US91911TAQ67
MINEJESA CAPITAL BV 2,312 2030-08-10	USD	178 906,38	3 148,56	181 119,61	2 213,23	USN57445AA17
TRAFIGURA FUNDING SA 5,250 2023-03-19	USD	173 495,88	8 911,31	177 355,18	3 859,30	XS1793296465
SPECTRUM BRANDS 2,000 2026-10-01	EUR	100 007,96	1 000,32	102 248,67	2 240,71	XS1493296500
ADANI PORTS AND SPEC 2,187 2029-07-03	USD	172 362,38	3 700,32	184 052,00	11 689,62	USY00130RP42
GREENLAND GBL 3,375 2024-03-03	USD	151 642,64	5 922,10	138 748,96	(12 893,68)	XS2108075784
ZF FINANCE 3,750 2028-06-21	EUR	103 956,44	886,83	108 203,12	4 246,68	XS2231331260
LUMEN TECHNOLOGIES I 2,812 2025-01-01	USD	89 194,47	760,82	93 702,02	4 507,55	US156700AZ93
INTERNATIONAL GAME T 2,062 2023-04-15	USD	170 805,71	1 288,47	181 400,77	10 595,06	USG4863AAN84
IMPERIAL BRANDS FIN 2,125 2026-11-12	EUR	301 202,00	5 457,73	315 393,71	14 191,71	XS1951313763
CEMEX SAB DE CV 1,562 2022-03-19	EUR	202 485,38	2 126,94	203 391,89	906,51	XS1964617879
ARDAGH PKF FIN/HLDGS 2,625 2022-08-15	USD	168 515,55	1 422,64	177 505,83	8 990,28	USG04586AR70
VIRGIN MEDIA INC 1,875 2025-07-15	EUR	221 038,46	4 134,18	220 373,99	(664,47)	XS2189766970
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	374 171,18	17 225,38	393 915,55	19 744,37	XS1824424706

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9864553

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	ISIN
ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	202 919,56	5 026,89	204 820,06	1 900,50	XS2256949749
HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	313 879,42	775,40	316 602,41	2 722,99	DE000A2LQ5M4
JAGUAR LAND ROVER PL 2,812 2023-02-01	USD	103 071,27	10 506,09	124 979,07	21 907,80	USG50027AE42
ZIGGO NV 2,750 2022-01-15	USD	238 041,10	4 196,57	252 071,04	14 029,94	USN9838NAA11
SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2022-04-15	EUR	99 131,03	1 022,27	101 129,45	1 998,42	XS1961852750
CELLNEX TELECOM SAU 1,875 2029-03-26	EUR	198 440,05	2 031,08	198 520,70	80,65	XS2193658619
PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	201 838,26	262,88	222 846,90	21 008,64	XS1734066811
SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21	EUR	300 144,24	2 464,92	301 334,33	1 190,09	XS1684385161
SMURFIT KAPPA GROUP 0,750 2027-06-15	EUR	301 498,19	1 248,76	315 082,24	13 584,05	XS2050968333
GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,687 2026-04-30	EUR	403 794,86	1 896,30	390 367,20	(13 427,66)	XS1812087598
GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,750 2024-04-30	EUR	115 221,04	665,76	108 789,45	(6 431,59)	XS2355632584
ADT CORP 2,062 2023-06-15	USD	357 861,93	730,74	365 623,99	7 762,06	US00101JAH95
FAURECIA 1,187 2027-06-15	EUR	102 049,77	82,39	100 526,53	(1 523,24)	XS2081474046
T-MOBILE USA INC 1,025 2027-12-15	USD	178 656,11	1 375,22	174 977,37	(3 678,74)	US87264ACA16
STENA AB 1,875 2022-02-01	EUR	99 206,90	3 774,26	98 158,24	(1 048,66)	XS2110768525
PUMA INTL FINANCING 2,562 2022-10-06	USD	178 352,49	(20,86)	178 807,26	454,77	XS1696810669
INEOS GROUP HOLDINGS 1,062 2022-11-15	EUR	301 594,21	810,14	300 358,44	(1 235,77)	XS1577947440
PVH CORP 2,312 2025-06-10	USD	179 409,30	3 620,07	192 247,79	12 838,49	US693656AC47
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 415 767,89	267 019,05	20 835 766,44	419 998,55	
TOTAL Cartera Exterior		21 238 674,07	282 065,50	21 671 939,65	433 265,58	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9864554

UBS Renta Gestión Activa, 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 vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 136 510,39	3 133 932,50	16/03/2022
BUNDESOBLIGATION 0 15/02/2031 1000	EUR	1 744 000,00	1 713 700,00	10/03/2022
BUNDESOBLIGATION 0 09/10/2026 1000	EUR	5 363 600,00	5 329 600,00	10/03/2022
INDICE IBOXX ISHARES USD 1000	USD	5 263 727,60	5 347 933,16	6/01/2022
TOTALES Futuros vendidos		15 507 837,99	15 525 165,66	
TOTALES		15 507 837,99	15 525 165,66	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0M9864555

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
AVINTIA PROYECTOS 4,000 2021-03-01	EUR	799 852,60	10 970,92	799 973,61	121,01	ES0305326003
EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	700 114,73	5 553,00	710 404,89	10 290,16	ES0305198006
AUDAX ENERGIA 4,200 2027-12-18	EUR	900 000,00	1 205,52	903 529,34	3 529,34	ES0236463008
ESTACIONANMIENTOS Y 6,875 2021-07-23	EUR	698 261,20	21 712,88	705 953,71	7 692,51	ES0205037007
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 098 228,53	39 442,32	3 119 861,55	21 633,02	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS_EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	1 342 000,00	(22,84)	1 342 000,00	-	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 342 000,00	(22,84)	1 342 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		4 440 228,53	39 419,48	4 461 861,55	21 633,02	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0M9864556

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	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF EGYPT 6,375 2031-04-11	EUR	95 539,00	4 740,57	107 718,85	12 179,85	XS1980255936
IVORY COAST 5,125 2025-06-15	EUR	103 449,00	2 551,07	111 437,15	7 988,15	XS1631414932
REPUBLIC OF COLOMBIA 1,562 2031-01-15	USD	176 002,98	979,42	174 427,78	(1 575,20)	US195325DS19
REPUBLIC OF TURKEY 5,200 2026-02-16	EUR	96 800,00	4 756,64	108 427,81	11 627,81	XS1909184753
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	161 871,92	391,48	163 973,47	2 101,55	XS1405777589
TOTALES Deuda pública		**633 662,90**	**13 419,18**	**665 985,06**	**32 322,16**	
Renta fija privada cotizada						
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 024,03	27,45	168 113,79	(9 910,24)	XS2196334671
ORANGE PLC 5,250 2024-02-07	EUR	314 734,48	11 028,35	345 249,44	30 514,96	XS1028599287
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	291 261,34	922,34	299 508,71	8 247,37	XS2035473748
ANGLO AMERICAN CAPIT 2,000 2027-09-11	USD	189 927,46	1 709,35	188 369,60	(1 557,86)	USG0446NAN42
BRITISH TELECOMMUNIC 1,500 2027-06-23	EUR	292 717,55	2 873,20	322 908,92	30 191,37	XS1637333748
TEVA PHARMACEUTICAL 1,400 2023-07-21	USD	170 304,28	2 971,64	161 768,77	(8 535,51)	US88167AAD37
XEROX 2,750 2028-07-15	USD	214 799,89	4 358,77	218 157,35	3 357,46	USU98401AB58
BARRY CALLEBAUT 2,750 2023-06-15	USD	374 040,74	612,99	359 795,88	(14 244,86)	BE6254003252
TELEFONICA ITNL 5,875 2024-03-31	EUR	1 016 991,07	41 163,22	1 130 771,44	113 780,37	XS1050461034
GRIFOLS 1,125 2022-11-15	EUR	510 311,80	769,65	509 457,85	(853,95)	XS2077646391
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	101 856,49	289,43	94 897,21	(6 959,28)	XS0474660676
VEOLIA 2,500 2029-01-20	EUR	196 811,00	1 057,28	202 628,72	5 817,72	FR00140007L3
K+S AG 3,250 2024-04-18	EUR	97 748,20	1 549,97	97 662,02	(86,18)	XS1854830889
ANHEUSER-BUSH INBEV 2,000 2028-03-17	EUR	310 443,04	3 773,06	342 019,06	31 576,02	BE6285455497
ALTRIA 2,200 2027-04-15	EUR	321 005,35	1 973,96	329 308,48	8 303,13	XS1843443190
INEOS GROUP HOLDINGS 1,062 2021-11-15	EUR	303 170,98	(360,64)	298 631,22	(4 539,76)	XS1577947440
GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2024-12-17	EUR	296 501,01	4 725,45	316 140,78	19 639,77	XS1202849086
VIRGIN MEDIA INC 2,250 2021-08-15	USD	182 842,41	2 615,30	171 442,95	(11 399,46)	USG9371KAB64
VIRGIN MEDIA INC 1,875 2025-07-15	EUR	220 025,00	4 964,16	223 940,88	3 915,88	XS2189766970
AVIS 2,375 2021-09-30	EUR	312 794,14	1 375,28	299 534,80	(13 259,34)	XS1889107931
NH HOTELES SA 1,875 2021-10-01	EUR	726 088,91	(282,43)	721 075,97	(5 012,94)	XS1497527736
REPSOL INTERNACIONAL 4,500 2025-03-25	EUR	497 418,07	17 648,88	549 719,68	52 301,61	XS1207058733
OMV AG 2,500 2026-06-01	EUR	199 165,00	1 597,02	208 636,21	9 471,21	XS2224439385
FORD 2,386 2026-02-17	EUR	307 650,95	5 180,17	306 893,63	(757,32)	XS2013574384
ARCELOR 3,062 2025-06-01	USD	472 029,78	1 342,30	489 982,26	17 952,48	US03938LAZ76
BAYER 3,125 2027-08-12	EUR	201 318,86	821,04	210 653,12	9 334,26	XS2077670342
SYNGENTA AG 1,562 2022-03-28	USD	437 013,52	3 550,49	415 974,28	(21 039,24)	US87164KAA25
IBERIA 3,750 2027-05-28	EUR	491 053,08	11 778,40	442 020,23	(49 032,85)	XS1239092593
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2021-10-03	EUR	101 808,00	452,67	102 133,44	325,44	XS1115459528
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	298 710,18	3 256,92	281 590,49	(17 119,69)	XS1819574929

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CENTIMOS DE EURO
OM9864557

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	ISIN
KPN NV 3,500 2023-03-28	USD	178 382,63	2 241,28	173 795,61	(4 587,02)	USN4297BBC74
ELECTRICITE DE FRANC 2,875 2026-12-15	EUR	196 788,00	1 822,86	210 564,50	13 776,50	FR0013534351
NOKIA OYJ 1,687 2022-06-12	USD	434 505,13	663,95	423 620,28	(10 884,85)	US654902AD73
PEUGEOT 2,000 2024-12-20	EUR	307 974,94	2 032,42	318 914,89	10 939,95	FR0013323326
RENAULT SA 1,750 2026-01-10	EUR	301 407,63	3 645,27	317 265,76	15 858,13	FR0013412707
THYSSEN KRUPP 2,875 2023-11-22	EUR	501 914,78	11 918,87	506 068,78	4 154,00	DE000A2TEDB8
VOLKSWAGEN 1,875 2027-03-30	EUR	302 624,02	3 988,26	328 900,58	26 276,56	XS1586555945
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	299 482,00	6 272,42	324 906,74	25 424,74	XS2187689380
BP AMOCO PLC 3,625 2029-03-22	EUR	322 073,00	5 971,93	350 920,17	28 847,17	XS2193662728
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,625 2021-01-14	USD	516 661,04	6 236,05	497 813,15	(18 847,89)	XS1014868779
VODAFONE 6,250 2078-10-03	USD	184 109,19	2 105,03	182 247,91	(1 861,28)	XS1888180640
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-05-04	USD	183 649,84	1 183,44	183 168,30	(481,54)	USP98118AA38
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	87 238,00	4 468,28	100 547,94	13 309,94	XS1824424706
QVCN 2,187 2028-06-01	USD	84 466,62	1 299,77	85 009,18	542,56	US747262AZ65
BRF GMBH 2,175 2026-09-29	USD	175 568,63	1 709,82	173 546,68	(2 021,95)	USA08163AA41
HANESBRANDS 2,312 2024-02-15	USD	463 608,28	2 480,75	430 132,10	(33 476,18)	USU24437AD43
GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	707 724,41	5 070,40	710 915,46	3 191,05	XS1814065345
ECOPETROL SA 2,687 2026-06-26	USD	94 606,95	25,21	94 388,39	(218,56)	US279158AL39
ALTICE NV A 2,937 2022-02-01	EUR	106 985,00	2 230,22	106 879,70	(105,30)	XS1859337419
IMPERIAL BRANDS FIN 2,125 2026-11-12	EUR	301 381,30	5 477,99	325 338,45	23 957,15	XS1951313763
TEREOS FINANCE 4,125 2023-06-16	EUR	94 039,00	3 332,46	97 517,51	3 478,51	FR0013183571
PERUSAHAAN LISTRIK N 2,062 2027-05-15	USD	187 551,40	593,57	182 161,97	(5 389,43)	US71568QAC15
RITE AID CORPORATION 3,062 2021-04-01	USD	82 991,69	2 631,89	81 247,53	(1 744,16)	USU76659AW82
MINEJESA CAPITAL BV 2,312 2030-08-10	USD	178 977,32	2 931,75	177 260,55	(1 716,77)	USN57445AA17
TRAFIGURA FUNDING SA 5,250 2023-03-19	USD	171 964,82	7 832,91	168 382,71	(3 582,11)	XS1793296465
CENTRAL CHN REAL EST 3,437 2021-08-08	USD	170 815,41	4 982,38	166 924,80	(3 890,61)	XS2037190514
GLOBAL PRIME CAPITAL 3,625 2021-04-26	USD	170 465,26	1 573,70	166 335,65	(4 129,61)	XS1791728790
CMA CGM SA 3,250 2021-07-15	EUR	96 589,00	4 377,08	100 556,25	3 967,25	XS1647100848
SPECTRUM BRANDS 2,000 2021-10-01	EUR	102 864,00	324,01	104 514,98	1 650,98	XS1493296500
ADANI PORTS AND SPEC 2,187 2029-07-03	USD	172 496,52	3 506,44	178 073,78	5 577,26	USY00130RP42
GREENLAND GBL 3,375 2024-03-03	USD	147 237,92	4 212,38	153 818,07	6 580,15	XS2108075784
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	140 239,09	2 667,38	136 195,58	(4 043,51)	USP6811TAA36
ADT CORP 2,062 2023-06-15	USD	356 006,48	676,23	349 216,81	(6 789,67)	US00101JAH95
ZF FINANCE 3,750 2028-06-21	EUR	104 377,00	991,42	107 799,53	3 422,53	XS2231331260
HOCHTIEF AG 1,750 2025-04-03	EUR	317 533,80	784,65	323 211,16	5 677,36	DE000A2LQ5M4
JAGUAR LAND ROVER PL 2,812 2021-02-01	USD	121 544,09	11 616,28	114 305,57	(7 238,52)	USG50027AE42
ZIGGO NV 2,250 2022-01-15	USD	132 497,68	2 328,25	129 339,24	(3 158,44)	USN9838NAA11
SAPPI PAPIER HOLDING 1,562 2026-04-15	EUR	97 683,00	786,40	97 766,32	83,32	XS1961852750

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9864558

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	ISIN
PVH CORP 2,312 2025-06-10	USD	179 725,30	3 527,15	184 537,48	4 812,18	US693656AC47
PVH CORP 1,562 2027-12-15	EUR	505 285,65	658,15	555 591,29	50 305,64	XS1734066811
CEMEX SAB DE CV 1,562 2022-03-19	EUR	201 315,00	2 045,08	206 131,75	4 816,75	XS1964617879
QVCN 2,425 2024-04-01	USD	178 212,38	1 927,34	176 545,97	(1 666,41)	US747262AS23
GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,687 2021-04-30	EUR	707 743,57	5 359,09	679 982,03	(27 761,54)	XS1812087598
ABERTIS 3,248 2025-11-24	EUR	203 075,00	608,22	207 998,23	4 923,23	XS2256949749
FAURECIA 1,187 2023-06-15	EUR	513 045,69	414,41	506 090,19	(6 955,50)	XS2081474046
T-MOBILE USA INC 1,025 2027-12-15	USD	178 602,03	1 780,15	170 459,31	(8 142,72)	USU88868AH42
STENA AB 1,875 2022-02-01	EUR	94 465,00	3 363,51	96 071,99	1 606,99	XS2110768525
PUMA INTL FINANCING 2,562 2021-10-06	USD	180 349,09	276,35	165 419,57	(14 929,52)	XS1696810669
VALE OVERSEAS LIMITE 1,875 2030-04-08	USD	57 008,45	976,62	59 370,31	2 361,86	US91911TAQ67
SOFTBANK CORPORATION 1,562 2025-06-21	EUR	300 772,86	2 470,14	308 958,11	8 185,25	XS1684385161
CELLNEX TELECOM SAU 1,875 2029-03-26	EUR	198 179,00	2 103,97	205 713,81	7 534,81	XS2193658619
LEVI STRAUSS & CO 2,500 2021-05-01	USD	473 346,00	3 675,47	420 671,02	(52 674,98)	US52736RBG65
SMURFIT KAPPA GROUP 0,750 2027-06-15	EUR	301 746,20	1 249,78	314 835,22	13 089,02	XS2050968333
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 498 462,70	291 174,50	22 746 936,04	248 473,34	
TOTAL Cartera Exterior		23 132 125,60	304 593,68	23 412 921,10	280 795,50	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9864559

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE IBOXX ISHARES USD 1000	USD	1 013 582,45	990 635,23	4/01/2021
INDICE IBOXX ISHARES HIGH YIELD 1000	USD	958 973,32	954 060,25	4/01/2021
TOTALES Futuros comprados		1 972 555,77	1 944 695,48	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 132 772,60	3 132 674,36	17/03/2021
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0 15/02/203	EUR	1 777 700,00	1 776 400,00	10/03/2021
BUNDESOBLIGATION 0 10/10/25 1000 Fi	EUR	2 708 800,00	2 703 600,00	10/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		7 619 272,60	7 612 674,36	
TOTALES		9 591 828,37	9 557 369,84	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0M9864560

TIMBRE DEL ESTADO



0M9864561

CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

TIMBRE DEL ESTADO



OM9864562

CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 24.140.999,22 euros, correspondiendo 8.416.506,44 euros al patrimonio contenido en la clase P del fondo (con un incremento de 1.732.832,21 euros respecto al ejercicio anterior) y 15.724.492,78 euros a la clase Q (con una disminución de 6.828.977,53 euros respecto al ejercicio anterior).

Respecto al número de partícipes la clase P del fondo mantenía 78 lo que supone un incremento de 7 respecto al ejercicio anterior y la clase Q mantenía 59, lo que supone una disminución de 15 respecto al ejercicio anterior.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Durante el último año, hemos seguido aprovechado las recientes oportunidades del mercado para seguir comprando posiciones en dólar. De esta manera, damos un sesgo algo más global al fondo aumentando el peso en bonos de alta rentabilidad americanos y emergentes. Hemos seguido usando de manera activa los derivados para ajustar la duración de la cartera.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -343.600,43 euros.

Otra información sobre inversiones.

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

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

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

Ejercicio derechos políticos.

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

TIMBRE DEL ESTADO



OM9864563

CLASE 8.ª

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864529 al 0M9864560 Del 0M9864561 al 0M9864563
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864564 al 0M9864595 Del 0M9864596 al 0M9864598

FIRMANTES:

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

UBS Renta Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera