

## **Unifond Renta Variable España, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Unifond Renta Variable España, 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 Variable España, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

---

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

---

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="326 443 711 474"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="326 512 852 741">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.</p> <p data-bbox="326 772 852 1031">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 2019.</p> <p data-bbox="326 1062 852 1234">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="873 512 1437 793">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="873 825 1437 909">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="873 940 1437 993"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="873 1024 1437 1255">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 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="873 1287 1437 1339"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="873 1371 1437 1602">Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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> <p data-bbox="873 1633 1437 1736">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.</p>

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores 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 verse 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.

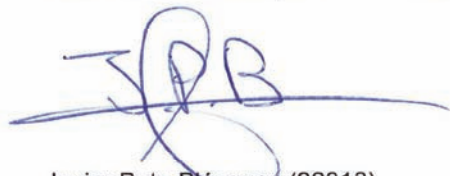
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos 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 2020

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>47 351 109,34</b>	<b>52 743 026,75</b>
Deudores	530 776,41	1 082 010,91
Cartera de inversiones financieras	44 610 790,97	48 160 122,64
Cartera interior	41 304 387,68	47 456 852,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	41 304 387,68	47 426 276,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	30 576,00
Otros	-	-
Cartera exterior	3 306 403,29	703 269,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 306 403,29	703 269,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 209 541,96	3 500 893,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47 351 109,34</b>	<b>52 743 026,75</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>47 250 777,86</b>	<b>52 650 507,29</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 250 777,86	52 650 507,29
Capital	-	-
Partícipes	35 546 331,51	53 314 183,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	395 557,03	395 557,03
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 767 486,35	6 767 486,35
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 541 402,97	(7 826 719,21)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>100 331,48</b>	<b>92 519,46</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	100 331,48	92 519,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>47 351 109,34</b>	<b>52 743 026,75</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>4 220 300,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	4 220 300,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>13 954 641,76</b>	<b>6 127 922,55</b>
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	13 954 641,76	6 127 922,55
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13 954 641,76</b>	<b>10 348 222,55</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 018 162,23)	(1 135 168,11)
Comisión de gestión	(919 081,96)	(1 048 944,01)
Comisión de depositario	(68 274,69)	(77 921,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(30 805,58)	(8 302,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 018 162,23)</b>	<b>(1 135 168,11)</b>
Ingresos financieros	1 431 047,53	1 706 622,48
Gastos financieros	(4 397,52)	(10 905,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 746 832,55	(8 396 945,79)
Por operaciones de la cartera interior	3 226 318,02	(7 723 822,16)
Por operaciones de la cartera exterior	428 981,53	(406 826,29)
Por operaciones con derivados	91 533,00	(266 297,34)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	399 747,84	9 677,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	302 453,78	(13 780,27)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	176 179,84	75 058,59
Resultados por operaciones con derivados	(63 462,00)	(51 053,81)
Otros	(15 423,78)	(546,66)
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 573 230,40</b>	<b>(6 691 551,10)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 555 068,17</b>	<b>(7 826 719,21)</b>
Impuesto sobre beneficios	(13 665,20)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 541 402,97</b>	<b>(7 826 719,21)</b>

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 2019.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2019

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 541 402,97

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

**Total de ingresos y gastos reconocidos 4 541 402,97**

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	53 314 183,12	395 557,03	6 767 486,35	(7 826 719,21)	-	-	52 650 507,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>53 314 183,12</b>	<b>395 557,03</b>	<b>6 767 486,35</b>	<b>(7 826 719,21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 650 507,29</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 541 402,97	-	-	4 541 402,97
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 826 719,21)	-	-	7 826 719,21	-	-	-
Operaciones con participes	8 198 176,22	-	-	-	-	-	8 198 176,22
Suscripciones	(18 139 308,62)	-	-	-	-	-	(18 139 308,62)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>35 546 331,51</b>	<b>395 557,03</b>	<b>6 767 486,35</b>	<b>4 541 402,97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 250 777,86</b>

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 2019.

Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos  
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (7 826 719,21)

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 (7 826 719,21)**

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
Salidos al 31 de diciembre de 2017	48 564 280,79	395 557,03	6 767 486,35	5 254 957,96	-	-	60 982 282,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>48 564 280,79</b>	<b>395 557,03</b>	<b>6 767 486,35</b>	<b>5 254 957,96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 982 282,13</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 826 719,21)	-	-	(7 826 719,21)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 254 957,96	-	-	(5 254 957,96)	-	-	-
Operaciones con partícipes	22 083 797,53	-	-	-	-	-	22 083 797,53
Suscripciones	(22 588 853,16)	-	-	-	-	-	(22 588 853,16)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>53 314 183,12</b>	<b>395 557,03</b>	<b>6 767 486,35</b>	<b>(7 826 719,21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 650 507,29</b>

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de julio de 2004 bajo la denominación social de Fondueiro Renta Variable Española, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 27 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Calle La Bolsa, 4, 5º, 29015, 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 30 de julio de 2004 con el número 2.989, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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 2019 y 2018 esta clase no dispone de participaciones.

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.

Con fecha 21 de septiembre de 2019 quedó inscrito en el registro mercantil la escritura de fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. por Unicaja Banco, S.A. operación que fue aprobada por sus juntas generales de accionistas celebradas el día 26 de abril y 27 de abril de 2018, respectivamente, en los términos del proyecto de común de fusión de fecha 26 de enero de 2018. Por consiguiente, Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad.



## **Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2018 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenecía a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Por otra parte, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenecía a Unicaja Banco, S.A. Con fecha 15 de febrero de 2019, Unicaja Banco, S.A. vende y transmite 15.836 acciones de la mercantil "Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U." a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, por el precio global de 13.377.000 euros, que pasa a poseer el 100% de la entidad.

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 31 de diciembre de 2019 al 100% por Alteria Corporación Unicaja, S.L. - Sociedad Unipersonal, cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública con el Depositario.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 19 de julio de 2018 la comisión de gestión fue del 1,75%.

Durante el periodo comprendido desde el 20 de julio 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Gestión Sobre patrimonio	1,75%	0,65%

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo.

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 19 de julio de 2018 la comisión de depositaría fue del 0,13%.

Durante el periodo comprendido desde el 20 de julio de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Depositaria	0,13%	0,065%

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual entró en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones al comercializador en la clase C.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 el Folleto Completo del Fondo no se establece un importe mínimo inicial de suscripción.

#### 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 Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

#### 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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

##### 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.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

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 2019 y 2018.

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.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- **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.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

- 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.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 "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 Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

A 31 de diciembre de 2019 no existía en cartera operaciones con derivados.

#### i) 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.

#### j) 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 período 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.

#### k) 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 Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	-	367 500,00
Administraciones Públicas deudoras	280 890,44	586 575,03
Operaciones pendientes de liquidar	249 885,97	127 935,88
	<u>530 776,41</u>	<u>1 082 010,91</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 recogía los importes de las garantías de los futuros detallados en el Anexo III adjuntos, partes integrantes de esta memoria.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	270 215,11	326 955,24
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores	10 675,33	259 619,79
	<u>280 890,44</u>	<u>586 575,03</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente las operaciones de ventas de acciones pendientes de liquidar. Dichas operaciones han quedado completamente liquidadas a 3 de enero de 2020 y a 2 de enero de 2019, respectivamente.



## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

---

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	14 492,30	1 973,39
Otros	85 858,98	90 546,07
	<b>100 331,48</b>	<b>92 519,46</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios	13 665,20	-
Tasas pendientes de pago	827,10	1 973,39
	<b>14 492,30</b>	<b>1 973,39</b>

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	<b>41 304 387,68</b>	<b>47 456 852,98</b>
Instrumentos de patrimonio	41 304 387,68	47 426 276,98
Derivados	-	30 576,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 306 403,29</b>	<b>703 269,66</b>
Instrumentos de patrimonio	3 306 403,29	703 269,66
	<b>44 610 790,97</b>	<b>48 160 122,64</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cuenta en el Depositario</b>		
Cuenta en euros	963 804,61	995 624,35
<b>Otra cuenta de tesorería</b>		
Otra cuenta de tesorería en euros	<u>1 245 737,35</u>	<u>2 505 268,85</u>
	<b><u>2 209 541,96</u></b>	<b><u>3 500 893,20</u></b>

El capítulo de "Cuenta en el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Durante los ejercicios 2019 y 2018 la cuenta corriente estaba remunerada al mismo tipo de interés que el EONIA.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capítulo de "Otra cuenta de tesorería" se corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en Unicaja Banco, S.A. Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 30 de abril de 2018 la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del 0,10%. Desde el 1 de mayo de 2018 hasta el 31 de marzo de 2019 la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del 0,05%. Desde el 1 de abril de 2019 hasta el 31 de agosto de 2019 la cuenta corriente estaba remunerada a un tipo de interés del 0%, y desde el 1 de septiembre hasta el 31 de diciembre de 2019 la cuenta corriente está remunerada a un tipo de interés del -0,15%.



## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma (Clase A):

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>47 250 777,86</u>	<u>52 650 507,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>128 667,78</u>	<u>156 101,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>367,23</u>	<u>337,28</u>
Número de partícipes	<u>2 794</u>	<u>3 188</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>13 954 641,76</u>	<u>6 127 922,55</u>
	<u>13 954 641,76</u>	<u>6 127 922,55</u>

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad 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 sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, si la base imponible del período impositivo es superior a un millón de euros, se compensa el mayor de los siguientes importes: (i) un millón de euros y (ii) 70% de la base imponible (siempre y cuando haya bases imponibles negativas de ejercicios anteriores suficientes) y si la base imponible del período impositivo es inferior a un millón de euros, se compensa la base imponible sin límite (siempre y cuando haya bases imponibles negativas pendientes de ejercicios anteriores suficientes).

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas – Impuestos sobre beneficios" recoge, principalmente el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene 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.

## **Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019** (Expresada en euros)

---

#### **12. Otra información**

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

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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

#### **13. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES GAMESA CORP.TEC.	EUR	902 175,13	-	1 164 385,36	262 210,23
ACCIONES EMPR.NAL.ELECTRICIDAD	EUR	2 470 438,00	-	2 392 703,04	(77 734,96)
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	2 085 576,71	-	2 284 406,28	198 829,57
ACCIONES CAIXABANK	EUR	3 864 932,35	-	3 195 422,32	(669 510,03)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2 860 119,19	-	2 152 135,40	(707 983,79)
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	3 458 532,34	-	2 134 266,89	(1 324 265,45)
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	273 711,44	-	241 408,16	(32 303,28)
ACCIONES DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	514 566,79	-	488 972,70	(25 594,09)
ACCIONES ABERTIS	EUR	482 700,43	-	503 145,81	20 445,38
ACCIONES SACYR-VALLE	EUR	775 318,35	-	968 032,00	192 713,65
ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	618 738,07	-	676 807,12	58 069,05
ACCIONES CONST.Y AUX.FERR.	EUR	421 757,67	-	486 424,00	64 666,33
ACCIONES CORP.MAPFRE	EUR	862 163,44	-	755 605,92	(106 557,52)
ACCIONES ENAGAS	EUR	838 749,72	-	866 052,90	27 303,18
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2 668 865,14	-	2 203 009,22	(465 855,92)
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	243 946,89	-	240 784,60	(3 162,29)
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	1 307 150,76	-	1 370 285,46	63 134,70
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	442 915,40	-	542 241,90	99 326,50
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	492 065,91	-	485 638,08	(6 427,83)
ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	244 389,80	-	251 823,25	7 433,45
ACCIONES MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	1 091 137,04	-	1 123 473,60	32 336,56
ACCIONES FAES	EUR	241 110,88	-	241 040,00	(70,88)
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	1 165 664,45	-	1 189 529,12	23 864,67
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	839 529,28	-	918 705,92	79 176,64
ACCIONES REPSOL	EUR	4 111 204,26	-	3 872 108,17	(239 096,09)
ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	1 405 168,47	-	1 790 880,00	385 711,53
ACCIONES ACS	EUR	2 063 477,33	-	2 342 418,90	278 941,57
ACCIONES GRUPO FERROVIAL, S.A.	EUR	669 068,70	-	1 058 815,23	389 746,53
ACCIONES INDITEX	EUR	1 906 071,93	-	2 256 946,35	350 874,42
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	62 024,80	-	74 648,00	12 623,20
ACCIONES BANKINTER	EUR	2 986 402,83	-	3 032 271,98	45 869,15
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>42 369 673,50</b>	-	<b>41 304 387,68</b>	<b>(1 065 285,82)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>42 369 673,50</b>	-	<b>41 304 387,68</b>	<b>(1 065 285,82)</b>

Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	1 564 495,79	-	1 740 461,52	175 965,73
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	401 599,00	-	536 634,00	135 035,00
ACCIONES NOS SGPS	EUR	248 267,93	-	229 464,00	(18 803,93)
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	704 207,46	-	799 843,77	95 636,31
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 918 570,18</b>	<b>-</b>	<b>3 306 403,29</b>	<b>387 833,11</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 918 570,18</b>	<b>-</b>	<b>3 306 403,29</b>	<b>387 833,11</b>

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES AMADEUS	EUR	1 326 867,23	-	2 214 332,64	887 465,41
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3 242 889,99	-	2 134 388,16	(1 108 501,83)
ACCIONES ACCIONA	EUR	334 130,58	-	367 504,70	33 374,12
ACCIONES CORP.MAPFRE	EUR	918 814,35	-	769 325,92	(149 488,43)
ACCIONES CONST.Y AUX.FERR.	EUR	605 422,20	-	622 965,80	17 543,60
ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	176 891,13	-	137 590,38	(39 300,75)
ACCIONES PULEVA	EUR	311 093,02	-	272 343,04	(38 749,98)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS E.	EUR	277 490,26	-	239 673,60	(37 816,66)
ACCIONES ACERINOX	EUR	872 923,71	-	643 647,23	(229 276,48)
ACCIONES DISTRIB.INT. LOGISTA	EUR	293 674,14	-	300 575,00	6 900,86
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	310 842,73	-	328 922,46	18 079,73
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	234 766,81	-	213 306,56	(21 460,25)
ACCIONES GAS NATURAL SA	EUR	919 182,66	-	1 030 103,76	110 921,10
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	4 270 916,49	-	2 822 968,37	(1 447 948,12)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	6 357 671,27	-	4 786 880,97	(1 570 790,30)
ACCIONES CAIXABANK	EUR	2 738 185,25	-	2 333 820,19	(404 365,06)
ACCIONES IBERDROLA, S.A.	EUR	3 157 844,71	-	3 817 146,34	659 301,63
ACCIONES EMPR.NAL.ELECTRICIDAD	EUR	1 565 748,15	-	1 729 167,00	163 418,85
ACCIONES BANKIA	EUR	691 191,26	-	481 536,00	(209 655,26)
ACCIONES ABERTIS	EUR	816 671,53	-	960 934,02	144 262,49
ACCIONES INT.CONOLIDATED AIR	EUR	1 770 088,44	-	1 972 086,20	202 007,76
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	547 835,38	-	445 836,90	(101 998,48)
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	404 897,83	-	361 726,54	(43 171,29)
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	203 376,82	-	188 232,50	(15 144,32)
ACCIONES MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	338 486,32	-	323 981,40	(14 504,92)
ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	584 101,76	-	573 134,76	(10 967,00)
ACCIONES AENA	EUR	324 523,89	-	1 400 125,50	75 601,61
ACCIONES BANKINTER	EUR	996 496,00	-	1 039 927,24	43 431,24
ACCIONES ENAGAS	EUR	279 897,52	-	265 730,55	(14 166,97)
ACCIONES VISCOFAN	EUR	310 243,87	-	285 640,32	(24 603,55)
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	580 824,84	-	534 300,00	(46 524,84)

Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES SOL MELIA	EUR	1 084 921,44	-	810 482,99	(274 438,45)
ACCIONES REPSOL	EUR	2 952 704,26	-	2 816 492,80	(136 211,46)
ACCIONES RED ELECTRICA ESPAÑA	EUR	503 987,54	-	617 972,01	113 984,47
ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	703 063,34	-	814 598,80	111 535,46
ACCIONES ACS	EUR	1 290 857,94	-	1 483 276,35	192 418,41
ACCIONES GRUPO FERROVIAL, S.A.	EUR	1 494 584,59	-	1 618 986,33	124 401,74
ACCIONES INDITEX	EUR	5 009 170,35	-	4 295 759,40	(713 410,95)
ACCIONES GAMESA CORP.TEC.	EUR	815 854,71	-	723 381,68	(92 473,03)
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	1 098 746,51	-	647 462,57	(451 283,94)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>51 717 880,82</b>	-	<b>47 426 276,98</b>	<b>(4 291 603,84)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>51 717 880,82</b>	-	<b>47 426 276,98</b>	<b>(4 291 603,84)</b>

**Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018**  
 (Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>
Acciones admitidas cotización ACCIONES ARCELOR	EUR	744.418,08	-	703.269,66	(41.148,42)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>744.418,08</b>	<b>-</b>	<b>703.269,66</b>	<b>(41.148,42)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>744.418,08</b>	<b>-</b>	<b>703.269,66</b>	<b>(41.148,42)</b>

Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 980,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	85 010,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 980,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 980,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	85 000,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	85 000,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	170 000,00	1 248,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	2 266 290,00	16 224,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	169 960,00	1 248,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	169 180,00	1 248,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 980,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 990,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	169 980,00	1 248,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	84 990,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	169 980,00	1 248,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	85 010,00	624,00	18/01/2019
FUTURO IBEX-35 10	EUR	170 000,00	1 248,00	18/01/2019
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 220 300,00</b>	<b>30 576,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 220 300,00</b>	<b>30 576,00</b>	

## Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2019

---

#### Economía

El año 2019 se caracterizó por la rebaja de las previsiones de crecimiento a nivel mundial y cambio en el mensaje de las principales autoridades monetarias hacia nuevas medidas de estímulo y rebajas de tipos de interés. Adicionalmente hubo dos acontecimientos que centraron la atención de los inversores: la guerra comercial entre China y USA y la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

En materia comercial, China y Estados Unidos estuvieron en un tira y afloja durante todo el ejercicio. En varias ocasiones se rompieron las negociaciones, imponiéndose mutuamente aranceles a los productos importados del otro país. Si bien, en la última parte del año, acercaron posturas a la espera de firmarse la primera fase del acuerdo en enero del 2020. Esta firma implicaría que China se comprometiera a incrementar en los próximos tres años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a E.E.U.U., además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Trump ha dejado en suspenso la subida arancelaria de diciembre e incluso ha anunciado la revisión de los aranceles anteriores.

El tensionamiento comercial entre los dos grandes potenciales mundiales provocó que la economía mundial se desacelerara hasta niveles cercanos al 3%, según las previsiones de la mayoría de los organismos internacionales.

Las crecientes incertidumbres económicas y la ausencia de presiones inflacionistas fueron las razones que esgrimieron los principales Bancos Centrales para cambiar el sesgo de sus discursos y actuaciones. Así, la Reserva Federal de Estados Unidos pasó de plantearse subir tipos para 2019 y 2020 a recortar finalmente los tipos tres veces hasta 1.50-1.75%. El Banco Central Europeo por su parte puso en marcha un nuevo paquete de estímulos: bajó la facilidad de depósito en 10 pb hasta el (0,5%), comunicó medidas (tiering) para que los tipos negativos afecten en menor medida al sector bancario, reactivó el programa de compra de activos en 20 billones al mes sin especificar cuándo finalizará y mejoró las condiciones del TLTRO 3 para favorecer el crédito bancario elevándolo de 2 a 3 años.

En Reino Unido, el acuerdo del Brexit alcanzado entre May y la UE fue rechazado en tres ocasiones por el Parlamento Británico. El fracaso en las negociaciones forzó la dimisión de Theresa May. Boris Johnson y los conservadores ganaron las elecciones con una mayoría sustancial el 12 de diciembre. Este resultado facilita que Inglaterra salga de la Unión Europea el 31 de enero en las condiciones ya negociadas por el presidente británico, pendiente de negociarse antes de que finalice el año 2020 las condiciones comerciales.



## **Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

#### **Mercados**

Se cierra un año positivo para los mercados financieros. El índice europeo Eurostoxx 50 se revalorizaba un 24.8% frente al 11.82% del Ibex35. Este tímido comportamiento comparado con sus homólogos europeos se debe a la incertidumbre política vivida en el país y al elevado peso del sector bancario en el índice, en un año en el que la banca ha sufrido debido a los bajos tipos de interés. El índice americano S&P500 se revalorizaba un 28.9%, siendo superado por el índice tecnológico Nasdaq Composite que cierra el año con una rentabilidad de +35.23%. Los mercados emergentes se quedaron atrás, anotándose un 15,42%.

La deuda pública, favorecida por la actuación de los Bancos Centrales, en el conjunto del año estrechó fuertemente. El bono americano a 10 años estrechó 77 pb hasta el 1,92%. El bono alemán a 10 años comenzó el año en +0,242% y cerró en -0,185%. La deuda española e italiana del mismo plazo estrecharon respectivamente 95 pb y 133 pb, reduciéndose la prima de riesgo frente a Alemania hasta los 65 pb y 160 pb.

En diciembre, la OPEP acordaba reducir su producción en medio millón de barriles al día para así poder compensar el incremento de la producción estadounidense. El precio del petróleo cerró el año a 66 USD/Barril, revalorizándose un +22.68%. El oro también ha cobrado especial importancia en el año subiendo un 18,31%, cerrando 2019, en 1.517 dólares la onza. El dólar cotizó frente al euro en una banda entre el 1,15 y el 1,09, habiendo terminado el año en el 1,1213.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



## **Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

#### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.



### 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<sup>a</sup> Aydí Arroyo Morillas para hacer constar:

Los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 marzo de 2020, 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 2019 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. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro  
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui  
Consejero

Dña. Isabel María Juárez Pérez-Cea  
Consejera

D. Miguel Ángel Fernández Muñoz  
Consejero

D. Pedro Antonio Martos Pérez  
Consejero



Anexo I

Pág 1 de 2

## **RELACIÓN DE FONDOS AUDITADOS**

### **Fondos de Inversión**

UNIFOND 2020-III, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2021-I, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2024-IV, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2020-II, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTAS GARANTIZADO 2024-X, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND BOLSA GARANTIZADO 2020-IV, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTA FIJA LARGO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND FONDOTESORO LARGO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTA FIJA EURO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTA FIJA CORTO PLAZO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2021-X, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2020-IX FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2021-II, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND SMALL & MID CAPS, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND SELECCIÓN BOLSA, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND BOLSA INTERNACIONAL, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND EUROPA DIVIDENDOS, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND MIXTO EQUILIBRADO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTA VARIABLE ESPAÑA FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND RENTA VARIABLE EURO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND MIXTO RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND MIXTO RENTA VARIABLE, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND EMERGENTES, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND BOLSA GARANTIZADO 2020-I, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND BOLSA 2020-V, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND BOLSA GARANTIZADO 2023-X FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO BOLSA IV/2020, FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO BOLSA I/2022, FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO 2022 II, FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO RENTA FIJA I/2022, FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO RENTA FIJA IV/2020, FONDO DE INVERSIÓN  
FONDESPAÑA DUERO GARANTIZADO RENTA FIJA IMPULSO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND 2021-IX, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND CRECIMIENTO 2025-IV, FONDO DE INVERSIÓN



UNIFOND CONSERVADOR, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND MODERADO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND EMPRENDEDOR, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND AUDAZ, FONDO DE INVERSIÓN  
UNIFOND CARTERA DEFENSIVA, FONDO DE INVERSIÓN  
UNICORP SELECCIÓN PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN  
UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNICORP SELECCIÓN DINAMICO, FONDO DE INVERSIÓN  
UNICORP SELECCIÓN MODERADO DISTRIBUCIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

**AUTENTICACIÓN.-** YO, **IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ**, NOTARIO DE MADRID, y de su Ilustre Colegio, DOY FE: Que las presentes fotocopias son reproducción exacta de su original, que he tenido a la vista y devuelvo al exhibente, y que van extendidas en dos folios de papel especial de los Colegios Notariales de España, los cuales sello con el de mi Notaría, serie: UZ, números: el presente y el siguientes en orden correlativo. Y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número: 1152/2020.-

Madrid, a 15 de abril de 2020



UZ0751936

