

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales del Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión 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.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 del Fondo, 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.

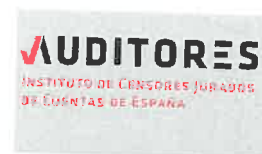
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

19 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09418

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	97 615 962,91	92 563 978,01
Deudores	701 073,67	502 697,27
Cartera de inversiones financieras	90 837 435,27	83 674 432,47
Cartera interior	21 834 699,56	23 584 059,22
Valores representativos de deuda	19 624 115,61	20 521 644,15
Instrumentos de patrimonio	2 210 583,95	3 062 415,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	68 769 984,46	59 848 512,87
Valores representativos de deuda	34 404 076,80	30 868 026,18
Instrumentos de patrimonio	25 235 626,15	22 131 750,69
Instituciones de Inversión Colectiva	9 099 492,50	6 808 536,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	30 789,01	40 200,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	232 751,25	241 860,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 077 453,97	8 386 848,27
TOTAL ACTIVO	97 615 962,91	92 563 978,01

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	97 471 270,80	92 422 407,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	97 471 270,80	92 422 407,23
Capital	-	-
Partícipes	96 042 676,38	92 071 806,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	383 322,14	383 322,14
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 045 272,28	(32 721,69)
(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	144 692,11	141 570,78
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	143 397,86	140 211,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 294,25	1 359,60
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	97 615 962,91	92 563 978,01
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	11 003 094,02	10 751 002,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 503 094,02	751 002,17
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 500 000,00	10 000 000,00
Otras cuentas de orden	1 823 153,06	1 790 431,37
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 823 153,06	1 790 431,37
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 826 247,08	12 541 433,54

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 579 598,92)</u>	<u>(1 408 700,29)</u>
Comisión de gestión	(1 446 166,16)	(1 273 796,46)
Comisión de depositario	(125 334,44)	(122 081,82)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 098,32)	(12 822,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 579 598,92)	(1 408 700,29)
Ingresos financieros	1 502 361,42	1 268 017,97
Gastos financieros	(11 321,79)	(19 978,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(177 116,02)</u>	<u>273 386,93</u>
Por operaciones de la cartera interior	153 860,71	(407 987,34)
Por operaciones de la cartera exterior	60 954,91	2 040 911,68
Por operaciones con derivados	(391 931,64)	(1 359 537,41)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 824,58	26 247,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 305 580,31</u>	<u>(171 695,24)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	261 400,66	1 516,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 511 171,72	(143 689,08)
Resultados por operaciones con derivados	(426 080,51)	18 872,95
Otros	(40 911,56)	(48 395,95)
Resultado financiero	2 625 328,50	1 375 978,60
Resultado antes de impuestos	1 045 729,58	(32 721,69)
Impuesto sobre beneficios	(457,30)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 045 272,28</u>	<u>(32 721,69)</u>

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					1 045 272,28		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-		
Total de ingresos y gastos reconocidos					1 045 272,28		
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 2016	92 071 806,78	383 322,14	-	(32 721,69)	-	-	92 422 407,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	92 071 806,78	383 322,14	-	(32 721,69)	-	-	92 422 407,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 045 272,28	-	-	1 045 272,28
Aplicación del resultado del ejercicio	(32 721,69)	-	-	32 721,69	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	25 341 656,11	-	-	-	-	-	25 341 656,11
Reembolsos	(21 338 064,82)	-	-	-	-	-	(21 338 064,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	95 042 676,35	383 322,14	-	1 045 272,28	-	-	97 471 270,80

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									
									(32 721,69)
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									(32 721,69)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	51 563 247,23	383 322,14	-	(388 744,17)	-	-	51 557 825,20		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	51 563 247,23	383 322,14	-	(388 744,17)	-	-	51 557 825,20		
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(32 721,69)	-	-	(32 721,69)		
Aplicación del resultado del ejercicio	(388 744,17)	-	-	388 744,17	-	-	-		
Operaciones con participes									
Suscripciones	16 946 367,39	-	-	-	-	-	16 946 367,39		
Reembolsos	(19 948 285,10)	-	-	-	-	-	(19 948 285,10)		
Remanente procedente de fusiones	43 899 221,43	-	-	-	-	-	43 899 221,43		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	92 071 806,76	383 322,14	-	(32 721,69)	-	-	92 422 407,23		

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de septiembre de 1991 bajo la denominación social de Inverbonos, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 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 19 de noviembre de 1991 con el número 281, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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 26 de enero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, por Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Unifond Fondespaña-Duero Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión).

El 22 de abril de 2016, con posterioridad a la fecha de fusión efectiva, Fondespaña-Duero Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión modificó su denominación comercial por Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, manteniendo el mismo número de C.N.M.V. y recuperando el nombre comercial del Fondo absorbido (Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión).

Según los estados financieros del día 29 de febrero de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser la siguiente:

- Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión 0,425632301

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, recibió por cada una de sus participaciones 0,425632301 de Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Fondespaña-Duero Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión).

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Fondespaña-Duero Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión) adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedieran de estos Fondos. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión.

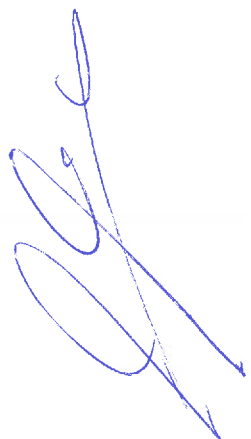
Debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión (anteriormente denominado Fondespaña-Duero Renta Fija Mixta, Fondo de Inversión), incluyó un "Remanente procedente de fusión" que recogía, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores de los mismos, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión del Fondo absorbido.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 55,41% por Alteria Corporación Unicaja, S.L. - Sociedad Unipersonal y el 44,59% por Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. siendo la entidad depositaria del Fondo Cecabank, S.A. La Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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



Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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 o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública en 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. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.

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. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaria es variable según los tramos:

Tramos/Plazos	Porcentaje
Hasta el 21 de abril de 2016, inclusive	0,197%
Desde el 22 de abril de 2016, inclusive	0,13%

Durante los ejercicios 2017 y 2016 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 Reglamento de Gestión 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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

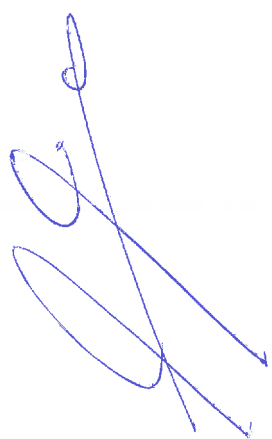
La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición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

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.



Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 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) 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.

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 de situación del Fondo.

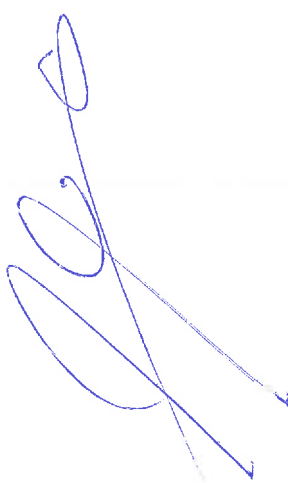
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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 de situación 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".



Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	244 553,97	234 432,53
Administraciones Públicas deudoras	425 960,36	260 853,24
Operaciones pendientes de liquidar	30 559,34	7 411,50
	<u>701 073,67</u>	<u>502 697,27</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, recoge los importes de las garantías de los futuros detallados en los Anexos IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	241 274,29	197 970,19
Retenciones de ejercicios anteriores	184 686,07	62 883,05
	<u>425 960,36</u>	<u>260 853,24</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente un cupón de un título de renta fija, así como dividendos extranjeros pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas a 6 de febrero de 2018 y a 30 de enero de 2017, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	2 163,12	1 617,46
Otros	141 234,74	138 593,72
	<u>143 397,86</u>	<u>140 211,18</u>

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios	457,30	-
Tasas pendientes de pago	1 705,82	1 617,46
	<u>2 163,12</u>	<u>1 617,46</u>

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

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	<u>21 834 699,56</u>	<u>23 584 059,22</u>
Valores representativos de deuda	19 624 115,61	20 521 644,15
Instrumentos de patrimonio	2 210 583,95	3 062 415,07
Cartera exterior	<u>68 769 984,46</u>	<u>59 848 512,87</u>
Valores representativos de deuda	34 404 076,80	30 868 026,18
Instrumentos de patrimonio	25 235 626,15	22 131 750,69
Instituciones de Inversión Colectiva	9 099 492,50	6 808 536,00
Derivados	30 789,01	40 200,00
Intereses de la cartera de inversión	<u>232 751,25</u>	<u>241 860,38</u>
	<u>90 837 435,27</u>	<u>83 674 432,47</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados y/o custodiados en Cecabank, S.A.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	2 115 578,24	2 174 649,82
Otras cuentas de tesorería	3 961 875,73	6 212 198,45
	<u>6 077 453,97</u>	<u>8 386 848,27</u>

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Hasta el 15 de octubre de 2016 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0,01%. Desde el 16 de octubre de 2016 y durante el ejercicio 2017 las cuentas corrientes estaban remuneradas al tipo de interés del EONIA.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en las siguientes entidades bancarias:

	2017	2016
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	2 319 440,76	3 007 686,02
Unicaja Banco, S.A.	1 642 434,97	3 204 512,43
	<u>3 961 875,73</u>	<u>6 212 198,45</u>

Durante el ejercicio 2017 y 2016, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0,10%.

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.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>97 471 270,80</u>	<u>92 422 407,23</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 916 821,88</u>	<u>6 637 714,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>14,09</u>	<u>13,92</u>
Número de partícipes	<u>4 040</u>	<u>3 946</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 823 153,06</u>	<u>1 790 431,37</u>
	<u>1 823 153,06</u>	<u>1 790 431,37</u>

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 periodo 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 periodo 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" 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 correspondientes de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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 Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 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 2017 y 2016, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.



Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 0,300% 2021-11-30	EUR	1 055 667,45	268,18	1 078 950,50	23 183,05
BONOS TESORO PUBLICO 1,400% 2020-01-31	EUR	3 447 543,83	(2 868,54)	3 459 160,83	11 617,00
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 3,800% 2024-04-30	EUR	1 698 234,51	13 982,62	1 749 359,34	51 124,83
BONOS TESORO PUBLICO 5,900% 2026-07-30	EUR	678 516,87	4 560,02	695 539,63	17 022,76
BONOS TESORO PUBLICO 4,650% 2025-07-30	EUR	371 177,01	2 304,57	383 113,56	11 936,55
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,000% 2020-04-30	EUR	4 933 333,75	24 331,09	5 038 812,41	105 478,66
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,800% 2024-01-31	EUR	516 010,98	2 626,41	513 554,31	(2 456,67)
BONOS JUNTA DE GALICIA 2,950% 2021-04-10	EUR	1 543 513,00	14 375,56	1 591 219,59	47 706,59
BONOS CMDAD DE MADRID 1,826% 2025-04-30	EUR	350 088,50	4 875,75	369 391,37	19 302,87
TOTALES Deuda pública		14 594 085,90	63 955,66	14 879 001,54	284 915,64
Renta fija privada cotizada					
BONOS MERLIN PROP.SOCIMI 1,875% 2026-11-02	EUR	396 108,66	1 288,24	400 316,64	4 207,98
BONOS BANKINTER 2,500% 2022-04-06	EUR	499 620,70	10 016,29	514 045,29	14 424,59
BONOS RED ELECTRICA ESPAÑA 1,125% 2025-04-24	EUR	298 616,54	2 466,63	306 571,39	7 954,85
BONOS GRUPO FERROVIAL, S.A 0,375% 2022-09-14	EUR	398 658,41	526,94	397 967,25	(691,16)
BONOS COFIR 3,750% 2019-10-01	EUR	440 070,57	2 122,00	451 457,13	11 386,56
BONOS ENAGAS 0,750% 2026-10-27	EUR	397 816,68	583,28	390 571,19	(7 245,49)
BONOS ENAGAS 1,250% 2025-02-06	EUR	305 184,63	3 180,01	308 480,48	3 295,85
BONOS AMADEUS 0,125% 2020-10-06	EUR	199 677,59	85,29	200 072,30	394,71
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,125% 2026-04-21	EUR	298 619,52	2 454,63	301 186,55	2 567,03
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,125% 2023-01-27	EUR	211 572,44	300,75	207 927,99	(3 644,45)
BONOS BANKIA 3,500% 2019-01-17	EUR	730 474,07	8 926,07	740 377,09	9 903,02
BONOS BANKIA 4,000% 2019-05-22	EUR	517 431,21	6 938,20	526 140,77	8 709,56
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 693 851,02	38 888,33	4 745 114,07	51 263,05
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	317 113,13	-	315 447,09	(1 666,04)
ACCIONES INT.CONOLIDATED AIR	EUR	193 938,03	-	318 384,00	124 445,97
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	577 100,29	-	593 125,00	16 024,71
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	517 510,09	-	546 239,86	28 729,77
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	380 605,65	-	437 388,00	56 782,35
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 986 267,19	-	2 210 583,95	224 316,76
TOTAL Cartera Interior		21 274 204,11	102 843,99	21 834 699,56	560 495,45

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS BUNDES REPUB.DEUTS. 0,500 2026-02-15	EUR	1 544 555,85	15 554,36	1 526 737,66	(17 818,19)
OBLIGACIONES ITALIA (ESTADO) 1,500 2025-06-01	EUR	1 556 630,83	1 268,56	1 494 483,74	(62 147,09)
BONOS ITALIA (ESTADO) 1,500 2019-08-01	EUR	1 327 438,63	2 411,70	1 340 942,39	13 503,76
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,150 2021-12-15	EUR	5 038 342,86	562,85	5 008 155,71	(30 187,15)
BONOS ITALIA (ESTADO) 5,500 2022-09-01	EUR	1 828 576,13	5 930,16	1 851 714,24	23 138,11
OBLIGACIONES JUNTA DE ANDALUCIA 5,200 2019-07-15	EUR	763 432,51	2 158,33	772 103,69	8 671,18
OBLIGACIONES PORTUGAL (ESTADO) 3,850 2021-04-15	EUR	1 008 800,91	14 584,34	1 023 022,38	14 221,47
BONOS PORTUGAL (ESTADO) 4,950 2023-10-25	EUR	928 827,11	3 495,42	990 462,01	61 634,90
TOTALES Deuda pública		13 996 604,83	45 965,72	14 007 621,82	11 016,99
Renta fija privada cotizada					
BONOS TOYOTA M. CREDIT COR 0,750 2022-07-21	EUR	309 547,21	150,07	307 320,89	(2 226,32)
BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,523 2020-09-14	EUR	720 728,64	151,63	733 115,23	12 386,59
BONOS NIB CAPITAL BANK NV 1,500 2022-01-31	EUR	303 719,13	3 275,93	309 834,85	6 115,72
BONOS PROCTER & GAMBLE CO. 2,000 2022-08-16	EUR	572 000,45	1 680,47	585 533,62	13 533,17
BONOS GAS NATURAL FINANCE 3,875 2022-04-11	EUR	236 649,49	307,96	235 401,21	(1 248,28)
BONOS UNILEVER PLC 0,500 2024-04-29	EUR	295 832,43	1 408,22	298 537,45	2 705,02
BONOS PEUGEOT 2,375 2023-04-14	EUR	669 965,38	9 367,76	688 688,76	18 723,38
BONOS PEARSON PLC 1,875 2021-05-19	EUR	314 233,73	1 296,69	318 054,33	3 820,60
OBLIGACIONES AKZO NOBEL 1,125 2026-04-08	EUR	100 221,57	807,00	100 481,03	259,46
BONOS VODAFONE 0,500 2024-01-30	EUR	347 393,20	1 946,80	342 856,44	(4 536,76)
BONOS ARCELOR 3,000 2021-04-09	EUR	211 104,28	1 751,54	219 074,44	7 970,16
BONOS CONTINENTAL AG 100,000 2020-02-05	EUR	522 390,75	559,13	525 632,62	3 241,87
BONOS IBM INT. FINANCE 1,250 2023-05-26	EUR	721 668,88	3 121,48	730 902,51	9 233,63
BONOS VIVENDI 1,125 2023-11-24	EUR	399 304,57	477,89	408 170,60	8 866,03
BONOS VIVENDI 0,750 2021-05-26	EUR	406 240,94	868,01	407 148,21	907,27
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	199 742,43	442,46	196 363,90	(3 378,53)
BONOS CARREFOUR 0,562 2019-10-21	EUR	720 824,49	744,97	729 911,53	9 087,04
BONOS PHILIPS ELECTRONICS 0,625 2025-04-09	EUR	396 406,59	2 146,40	390 114,37	(6 292,22)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 2,625 2020-08-19	EUR	548 330,18	1 555,47	557 875,45	9 545,27
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 4,750 2021-10-12	EUR	346 045,96	607,84	347 686,10	1 640,14
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 0,750 2022-04-13	EUR	799 996,39	4 316,96	811 475,96	11 479,57
BONOS RENAULT S.A. 0,750 2022-01-12	EUR	136 668,03	1 089,48	138 194,85	1 526,82
BONOS RENAULT S.A. 0,625 2021-11-10	EUR	275 976,88	245,77	278 072,74	2 095,86
BONOS DAIMLER BENZ AG 2,375 2022-09-12	EUR	722 868,42	236,17	717 595,46	(5 268,96)
BONOS KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	497 614,50	3 335,59	500 507,91	2 893,41

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS AIR FRANCE-KLM 3,750 2022-10-12	EUR	310 300,89	2 036,60	324 345,98	14 045,09
BONOS BHARTI AIRTEL INTERN 3,375 2021-05-20	EUR	324 622,52	2 507,44	330 753,80	6 131,28
BONOS EDENRED 1,375 2026-03-10	EUR	402 020,90	3 176,09	411 163,25	9 142,35
BONOS THERMO FISHER SCIENT 2,150 2022-07-21	EUR	430 224,88	1 163,68	430 772,43	547,55
BONOS GRUPO ANTOLIN DUTCH 5,125 2018-06-30	EUR	302 411,66	16,30	315 422,41	13 010,75
BONOS TEVA PHARM FNC 1,250 2023-03-31	EUR	396 066,07	3 274,05	366 338,77	(29 727,30)
BONOS MYLAN NV 1,250 2020-11-23	EUR	408 951,01	208,83	410 069,42	1 118,41
OBLIGACIONES GEMALTO 2,125 2021-06-23	EUR	416 070,05	686,51	423 446,26	7 376,21
BONOS TEOLLISUUDEN VOJIMA O 2,500 2021-03-17	EUR	414 451,60	5 121,83	421 147,21	6 695,61
BONOS ASML 3,375 2023-09-19	EUR	224 177,33	797,00	233 165,84	8 988,51
BONOS RABOBANK 0,125 2021-10-11	EUR	149 879,72	48,88	150 151,04	271,32
OBLIGACIONES ALFA LAVAL TREASURY 1,375 2022-06-12	EUR	520 629,24	434,46	520 476,29	(152,95)
BONOS MCDONALD S CORP 0,500 2021-01-15	EUR	199 551,03	1 066,48	201 801,16	2 250,13
OBLIGACIONES ENEXIS HOLDING 0,875 2026-04-28	EUR	791 290,96	5 378,20	797 145,96	5 855,00
BONOS WELLS FARGO & COMPANY 1,125 2021-10-29	EUR	499 286,34	555,55	506 382,97	7 096,63
BONOS THYSSENKRUPP 1,375 2022-03-03	EUR	265 955,24	2 553,26	271 992,71	6 037,47
BONOS PERNOD RICARD SA 2,125 2024-09-27	EUR	782 188,90	830,49	762 336,84	(19 852,06)
BONOS GALP ENERGY 3,000 2021-01-14	EUR	317 268,84	4 999,86	325 202,12	7 933,28
OBLIGACIONES METSO OYJ 1,125 2024-03-13	EUR	501 945,00	2 796,75	503 741,26	1 796,26
BONOS DISTRIB.INT.ALIMENTA 1,000 2021-04-28	EUR	301 452,04	1 799,40	306 781,96	5 329,92
BONOS JP MORGAN & COMPANY 1,375 2021-09-16	EUR	503 175,11	1 008,14	511 944,69	8 769,58
BONOS PROSEGUR 1,375 2026-02-04	EUR	396 732,20	446,37	392 657,86	(4 074,34)
BONOS KONINKLIJKE DSM 1,375 2022-09-26	EUR	587 691,00	1 143,68	600 660,29	12 969,29
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 221 817,05	83 941,54	20 396 454,98	174 637,93
Acciones admitidas cotizadas					
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	373 833,20	-	325 350,00	(48 483,20)
ACCIONES ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	298 756,08	-	306 500,00	7 743,92
ACCIONES UNIBAIL	EUR	338 968,03	-	315 000,00	(23 968,03)
ACCIONES VINCI	EUR	416 242,30	-	596 646,05	180 403,75
ACCIONES BASF	EUR	393 734,68	-	440 352,00	46 617,32
ACCIONES CRH PLC	EUR	302 158,64	-	296 554,50	(5 604,14)
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	303 390,92	-	375 640,00	72 249,08
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	265 176,67	-	316 448,00	51 271,33
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	351 333,71	-	415 199,40	63 865,69
ACCIONES DANONE	EUR	578 151,80	-	659 138,85	80 987,05
ACCIONES SANOFI	EUR	199 898,23	-	179 625,00	(20 273,23)

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	582 717,87	-	613 581,01	30 863,14
ACCIONES ENI SPA	EUR	876 162,92	-	841 800,00	(34 362,92)
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	417 078,82	-	499 350,00	82 271,18
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	377 770,77	-	365 125,00	(12 645,77)
ACCIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	360 807,48	-	342 375,00	(18 432,48)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	363 952,11	-	311 644,00	(52 308,11)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	333 060,84	-	301 350,00	(31 710,84)
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	436 575,77	-	548 460,00	111 884,23
ACCIONES EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	289 181,47	-	415 000,00	145 818,53
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	711 057,95	-	660 060,00	(50 997,95)
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	503 550,79	-	516 867,50	13 316,71
ACCIONES VIVENDI	EUR	188 051,71	-	246 620,00	58 568,29
ACCIONES SAP AG VOFZUG	EUR	444 874,43	-	467 250,00	22 375,57
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	471 588,01	-	447 024,00	(24 564,01)
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	768 570,49	-	778 800,00	10 229,51
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	263 331,31	-	398 295,00	134 963,69
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	373 613,24	-	355 080,00	(18 533,24)
ACCIONES BAYER AG	EUR	686 585,59	-	814 320,00	127 734,41
ACCIONES ALLIANZ AG O/N	EUR	209 012,66	-	287 250,00	78 237,34
ACCIONES TOTAL SA B	EUR	778 281,79	-	805 787,50	27 505,71
ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	330 032,66	-	240 935,20	(89 097,46)
ACCIONES TENARIS SA	EUR	190 737,04	-	197 400,00	6 662,96
ACCIONES DIXONS CARPHONE PLC	GBP	386 057,72	-	430 066,86	44 009,14
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	267 609,65	-	331 374,80	63 765,15
ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	295 155,07	-	330 198,55	35 043,48
ACCIONES NORDEX SE	EUR	428 991,52	-	354 960,00	(74 031,52)
ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	343 696,15	-	413 980,00	70 283,85
ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	275 081,10	-	344 431,69	69 350,59
ACCIONES WPP PLC	GBP	416 832,69	-	332 072,67	(84 760,02)
ACCIONES TECHNICOLOR	EUR	282 383,23	-	272 650,00	(9 733,23)
ACCIONES ONTEX GROUP	EUR	387 932,90	-	330 900,00	(57 032,90)
ACCIONES TUI AG-DI	EUR	308 423,83	-	403 495,00	95 071,17
ACCIONES ROYAL MAIL	GBP	389 750,71	-	407 464,94	17 714,23
ACCIONES PANDORA	DKK	397 871,99	-	371 950,57	(25 921,42)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	384 589,02	-	443 709,06	59 120,04
ACCIONES FLOW TRADERS INSTIT. TRADING	EUR	359 710,13	-	320 000,00	(39 710,13)

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES MUNIC RE REGST.	EUR	347 670,32	-	361 500,00	13 829,68
ACCIONES NOKIA	EUR	399 522,52	-	292 050,00	(107 472,52)
ACCIONES SCHNEIDER S.A.	EUR	500 321,71	-	607 624,50	107 302,79
ACCIONES ENEL SPA	EUR	384 504,16	-	513 287,28	128 783,12
ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	350 497,63	-	390 830,00	40 332,37
ACCIONES OUTOKUMPU OYJ	EUR	297 350,30	-	309 600,00	12 249,70
ACCIONES AXA	EUR	384 332,13	-	437 215,86	52 883,73
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	463 419,23	-	395 083,41	(68 335,82)
ACCIONES EUROPCAR GROUPE SA	EUR	248 597,02	-	281 875,00	33 277,98
ACCIONES YAMANA GOLD INC	EUR	324 522,90	-	347 220,00	22 697,10
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	262 180,91	-	264 233,13	2 052,22
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	343 067,65	-	314 278,31	(28 789,34)
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	380 803,64	-	306 472,16	(74 331,48)
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	289 326,60	-	290 234,35	907,75
ACCIONES INGENICO	EUR	309 236,02	-	356 040,00	46 803,98
TOTALES Acciones admitidas cotización		23 967 678,43	-	25 235 626,15	1 267 947,72
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES DE X-TRACKERS	EUR	1 588 650,00	-	1 631 475,00	42 825,00
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	5 865 184,15	-	6 013 280,00	148 095,85
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	1 493 379,75	-	1 454 737,50	(38 642,25)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 947 213,90	-	9 099 492,50	152 278,60
TOTAL Cartera Exterior		67 133 314,21	129 907,26	68 739 195,45	1 605 881,24

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable (*)	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SPOT EUR GBP 125000	GBP	3 874 912,28	(654,25)	19/03/2018
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	628 181,74	3 539,01	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		4 503 094,02	2 884,76	
Futuros vendidos				
FUTURO BUND10 1000 FÍSICA	EUR	3 500 000,00	3 850,00	8/03/2018
FUTURO BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	3 000 000,00	23 400,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		6 500 000,00	27 250,00	
TOTALES		11 003 094,02	30 134,76	

(*) El valor razonable no recoge la venta de un futuro cuya minusvalía asciende a 640 euros, el cual se ha realizado el día 29 de diciembre de 2017.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 0,300% 2021-11-30	EUR	1 055 667,94	6 316,86	1 043 595,88	(12 072,06)
BONOS TESORO PUBLICO 1,400% 2020-01-31	EUR	3 467 593,14	26 264,70	3 459 897,54	(7 695,60)
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 3,800% 2024-04-30	EUR	1 730 448,22	15 807,66	1 762 883,85	32 435,63
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,500% 2018-01-31	EUR	2 163 158,65	8 090,55	2 178 967,05	15 808,40
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 5,900% 2026-07-30	EUR	696 816,25	4 685,39	710 927,46	14 111,21
BONOS TESORO PUBLICO 4,650% 2025-07-30	EUR	379 499,44	2 357,21	387 700,36	8 200,92
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,000% 2020-04-30	EUR	5 059 763,53	40 832,56	5 171 517,44	111 753,91
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,800% 2024-01-31	EUR	524 047,76	10 871,63	514 600,45	(9 447,31)
BONOS JUNTA DE GALICIA 2,950% 2021-04-10	EUR	1 566 186,04	14 553,36	1 613 797,66	47 611,62
BONOS CIDAD DE MADRID 1,826% 2025-04-30	EUR	349 988,02	4 374,62	360 522,38	10 534,36
TOTALES Deuda pública		16 993 168,99	134 154,54	17 204 410,07	211 241,08
Renta fija privada cotizada					
BONOS MERLIN PROP.SOCIMI 1,875% 2026-11-02	EUR	392 054,76	1 340,20	383 424,75	(8 630,01)
BONOS RED ELECTRICA ESPAÑA 1,125% 2025-04-24	EUR	196 279,60	1 819,96	204 084,63	7 805,03
BONOS GRUPO FERROVIAL, S.A 0,375% 2022-09-14	EUR	297 025,44	2 735,80	290 137,00	(6 888,44)
BONOS ENAGAS 0,750% 2026-10-27	EUR	396 577,64	598,33	384 708,45	(11 869,19)
BONOS ENAGAS 1,250% 2025-02-06	EUR	99 165,44	1 207,90	102 438,11	3 272,67
BONOS AMADEUS 0,125% 2020-10-06	EUR	199 527,28	128,88	199 615,05	87,77
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,125% 2026-04-21	EUR	299 556,60	1 373,97	300 725,20	1 168,60
BONOS IBERDROLA, S.A. 1,125% 2023-01-27	EUR	212 305,94	1 487,57	206 126,98	(6 178,96)
BONOS BANKIA 3,500% 2019-01-17	EUR	742 779,83	11 731,53	757 147,21	14 367,38
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 835 272,53	22 424,14	2 828 407,38	(6 865,15)
Valores de entidades de crédito garantizados					
BONOS IBERCAJA BANCO 0,250% 2023-10-18	EUR	498 711,10	(1 405,89)	488 826,70	(9 884,40)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		498 711,10	(1 405,89)	488 826,70	(9 884,40)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES MERLIN PROP.SOCIMI	EUR	434 665,36	-	433 643,07	(1 022,29)
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	395 766,71	-	406 620,00	10 853,29
ACCIONES INT.CONSolidATED AIR	EUR	418 729,85	-	487 255,00	68 525,15
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	656 155,12	-	732 060,00	75 904,88
ACCIONES BANCO POPULAR ESP.	EUR	447 886,41	-	470 475,00	22 588,59
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	497 068,41	-	532 362,00	35 293,59
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 850 271,86	-	3 062 415,07	212 143,21
TOTAL Cartera Interior		23 177 424,48	155 172,79	23 584 059,22	406 634,74

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS BUNDES REPUB.DEUTS. 0,500% 2026-02-15	EUR	518 193,30	(441,50)	520 718,84	2 525,54
OBLIGACIONES ITALIA (ESTADO) 1,500% 2025-06-01	EUR	2 085 172,57	1 699,82	1 992 707,58	(92 464,99)
BONOS ITALIA (ESTADO) 1,500% 2019-08-01	EUR	1 856 836,46	3 374,44	1 877 340,44	20 503,98
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,150% 2021-12-15	EUR	5 122 171,12	577,42	5 050 969,08	(71 212,04)
BONOS ITALIA (ESTADO) 5,500% 2022-09-01	EUR	940 096,99	3 437,81	952 168,62	12 071,63
BONOS ITALIA (ESTADO) 4,500% 2018-02-01	EUR	531 986,41	459,73	534 456,52	2 470,11
OBLIGACIONES JUNTA DE ANDALUCIA 5,200% 2019-07-15	EUR	1 442 006,61	4 084,60	1 458 240,01	16 233,40
OBLIGACIONES FRANCIA (ESTADO) 6,000% 2025-10-25	EUR	1 997 793,11	(83,12)	1 948 133,12	(49 659,99)
TOTALES Deuda pública		14 494 256,57	13 109,20	14 334 724,21	(159 532,36)
Renta fija privada cotizada					
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000% 2026-10-13	EUR	198 948,46	1 210,40	191 732,99	(7 215,47)
BONOS VODAFONE 0,500% 2024-01-30	EUR	347 263,94	546,99	338 641,13	(8 622,81)
BONOS DAIMLER BENZ AG 2,375% 2022-09-12	EUR	737 379,69	241,87	727 331,47	(10 048,22)
BONOS CONTINENTAL AG 100,000% 2020-02-05	EUR	522 390,75	60,74	523 608,75	1 218,00
BONOS BMW 2,625% 2024-01-17	EUR	760 367,14	14 403,60	743 914,35	(16 452,79)
BONOS TOYOTA M. CREDIT COR 0,750% 2022-07-21	EUR	310 847,22	753,23	306 922,51	(3 924,71)
BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,534% 2020-09-14	EUR	721 496,57	151,65	733 304,93	11 808,36
BONOS VIVENDI 1,125% 2023-11-24	EUR	399 197,88	475,29	403 723,22	4 525,34
BONOS GAS NATURAL FINANCE 3,875% 2022-04-11	EUR	241 320,12	2 931,74	237 173,74	(4 146,38)
BONOS CARREFOUR 0,625% 2019-10-21	EUR	721 276,95	836,11	730 831,78	9 554,83
BONOS PHILIPS ELECTRONICS 0,625% 2025-04-09	EUR	396 370,08	702,39	383 152,87	(13 217,21)
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS 2,625% 2020-08-19	EUR	557 622,64	1 582,50	566 251,78	8 629,14
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA 0,750% 2022-04-13	EUR	794 807,00	9 508,94	793 803,70	(1 003,30)
BONOS ABBEY NAT. TRSY. SERV. 0,326% 2019-05-22	EUR	719 211,84	294,67	725 790,34	6 578,50
BONOS RENAULT S.A. 0,625% 2021-11-10	EUR	275 870,72	248,57	276 413,89	543,17
BONOS NESTLE S.A. 1,750% 2022-09-12	EUR	362 711,09	664,56	372 054,39	9 343,30
BONOS DISTRIB.INT.ALIMENTA 1,000% 2021-04-28	EUR	199 905,48	449,56	205 411,53	5 506,05
BONOS KONINKLIJKE DSM 1,375% 2022-09-26	EUR	591 170,82	1 131,73	605 225,56	14 054,74
BONOS RABOBANK 0,125% 2021-10-11	EUR	149 908,40	(9,60)	150 036,92	128,52
BONOS KELLOGG CO 1,000% 2024-05-17	EUR	493 363,65	7 234,69	494 429,61	1 065,96
BONOS MCDONALD S CORP 0,500% 2021-01-15	EUR	200 218,84	(8,14)	202 719,47	2 500,63
OBLIGACIONES ENEXIS HOLDING 0,875% 2026-04-28	EUR	787 677,92	8 017,96	791 968,65	4 200,73
BONOS WELLS FARGO & COMPAN 1,125% 2021-10-29	EUR	501 571,51	558,19	507 343,27	5 771,76
OBLIGACIONES AKZO NOBEL 1,125% 2026-04-08	EUR	100 257,25	796,47	101 045,37	788,12

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS PERNOD RICARD SA 2,125% 2024-09-27	EUR	793 732,42	843,45	760 770,02	(32 962,40)
BONOS UNILEVER PLC 0,500% 2024-04-29	EUR	295 818,99	841,91	299 154,04	3 335,05
BONOS JP MORGAN & COMPANY 1,375% 2021-09-16	EUR	506 412,63	1 014,71	515 418,78	9 006,15
BONOS IBM INT. FINANCE 1,250% 2023-05-26	EUR	725 191,15	3 136,80	736 588,83	11 397,68
BONOS ASML 3,375% 2023-09-19	EUR	798 109,49	2 838,76	820 145,08	22 035,59
BONOS ROCHE HOLDING 0,875% 2025-02-25	EUR	542 353,46	3 495,11	554 321,60	11 968,14
BONOS PROCTER & GAMBLE CO. 2,000% 2022-08-16	EUR	578 250,28	1 699,18	594 716,73	16 466,45
BONOS TEOLLISUUDEN VOIMA O 2,500% 2021-03-17	EUR	416 274,40	6 819,27	414 602,13	(1 672,27)
BONOS AT&T 0,267% 2019-06-04	EUR	721 096,52	106,09	724 752,54	3 656,02
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 468 485,30	73 578,39	16 533 301,97	64 816,67
Acciones admitidas cotizadas					
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	394 734,17	-	469 149,70	74 415,53
ACCIONES UNIBAIL	EUR	481 334,60	-	482 977,50	1 642,90
ACCIONES VINCI	EUR	535 049,87	-	582 752,90	47 703,03
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	536 660,61	-	553 516,37	16 855,76
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	429 148,49	-	488 132,65	58 984,16
ACCIONES DANONE	EUR	544 624,88	-	537 164,60	(7 460,28)
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	833 214,54	-	741 780,36	(91 434,18)
ACCIONES ENI SPA	EUR	801 460,95	-	865 144,28	63 683,33
ACCIONES RENAULT S.A.	EUR	376 838,84	-	422 550,00	45 711,16
ACCIONES BAYER AG	EUR	686 585,59	-	776 187,90	89 602,31
ACCIONES SCHNEIDER S.A.	EUR	500 321,71	-	566 893,25	66 571,54
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	645 143,58	-	646 097,92	954,34
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	388 893,97	-	402 200,00	13 306,03
ACCIONES TOTAL SA B	EUR	655 361,63	-	730 800,00	75 438,37
ACCIONES TELECOM ITALIA STET	EUR	602 778,96	-	694 710,00	91 931,04
ACCIONES KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	EUR	526 722,56	-	516 774,00	(9 948,56)
ACCIONES EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	594 298,85	-	693 690,76	99 391,91
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	657 209,70	-	723 103,26	65 893,56
ACCIONES E.ON AG	EUR	116 641,20	-	120 600,00	3 958,80
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	348 416,96	-	447 256,81	98 839,85
ACCIONES RESTAURANT GROUP	GBP	485 052,90	-	417 470,73	(67 582,17)
ACCIONES CEMENTIR HOLDING SPA	EUR	332 914,17	-	378 180,00	45 265,83
ACCIONES ITV PLC	GBP	563 293,28	-	700 045,61	136 752,33

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
ACCIONES EIROPACAR GROUPE SA	EUR	521 523,42	-	578 040,00	56 516,58
ACCIONES CAPITA PLC	GBP	456 735,11	-	434 088,14	(22 646,97)
ACCIONES ARYZTA	CHF	436 777,84	-	467 534,22	30 756,38
ACCIONES HUGO BOSS	EUR	293 718,65	-	353 139,75	59 421,10
ACCIONES CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	464 694,81	-	499 777,53	35 082,72
ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	494 380,20	-	580 500,00	86 119,80
ACCIONES ALLIANZ AG O/N	EUR	557 367,08	-	628 000,00	70 632,92
ACCIONES LEONARDO FINMECCANICA SPA	EUR	435 343,74	-	575 834,44	140 490,70
ACCIONES NOKIA	EUR	695 201,15	-	598 761,53	(96 439,62)
ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	673 904,15	-	651 673,04	(22 231,11)
ACCIONES GEMALTO	EUR	479 611,82	-	472 916,12	(6 695,70)
ACCIONES AXA	EUR	344 834,19	-	383 184,36	38 350,17
ACCIONES INGENICO	EUR	505 910,12	-	496 493,28	(9 416,84)
ACCIONES ROTHCHILD & CIE G.	EUR	525 443,03	-	608 884,40	83 441,37
ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	262 050,52	-	276 640,95	14 590,43
ACCIONES ENEL SPA	EUR	480 576,40	-	523 734,53	43 158,13
ACCIONES SIAS SPA	EUR	451 885,50	-	472 699,80	20 814,30
ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR	481 964,69	-	572 670,00	90 705,31
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 598 624,43	-	22 131 750,69	1 533 126,26
Acciones y participaciones Directiva	EUR	6 702 020,24	-	6 808 536,00	106 515,76
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 702 020,24	-	6 808 536,00	106 515,76
TOTAL Cartera Exterior		58 263 386,54	86 687,59	59 808 312,87	1 544 926,33

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SPOT EUR GBP 125000	GBP	751 002,17	(1 359,60)	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		751 002,17	(1 359,60)	
Futuros vendidos				
FUTURO BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 FISICA	EUR	3 000 000,00	8 700,00	8/03/2017
FUTURO BUND10 1000 FISICA	EUR	7 000 000,00	31 500,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		10 000 000,00	40 200,00	
TOTALES		10 751 002,17	38 840,40	

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Economía

En EEUU, a inicio de año el mercado pasó del optimismo por las primeras órdenes ejecutivas tomadas como Presidente por D. Trump a las dudas sobre su capacidad para hacer frente a sus promesas electorales ante la falta de concreción de medidas y el rechazo de su reforma sanitaria. Hasta abril no se revelaron los detalles de su plan fiscal, pero la falta de apoyo dentro de su propio partido hizo que no fuera hasta noviembre cuando se lograra aprobar la reforma fiscal en la Cámara de Representantes para ser aprobada en el Senado en diciembre, aunque con ciertas enmiendas. En el segundo semestre del año, la escalada de tensión entre EEUU y Corea del Norte provocó un repunte de la volatilidad y la apreciación de los activos considerados refugio.

La Reserva Federal (Fed) continuó con la normalización de su política monetaria. Esto se reflejó con tres subidas de tipos de interés de 25 p.b. en marzo, junio y diciembre hasta niveles de 1,25-1,50%. Además, la Fed confirmó el comienzo del programa de desinversión de activos a partir de octubre. En sus previsiones económicas, la Fed revisó al alza tanto el crecimiento como el empleo, aunque mantuvo las expectativas de inflación y declaró que esperaba realizar tres subidas de tipos para 2018. En octubre conocimos que J. Powell será el nuevo presidente de la Fed, por lo que es de esperar una política monetaria continuista.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalterados los tipos de interés. En abril se hizo efectiva la reducción del volumen de su programa de compras, de 80.000 a 60.000 millones de euros mensuales y se confirmó que este nivel de compras se mantendría hasta al menos diciembre de 2017. En su reunión de junio dejó entrever que en septiembre podría haber novedades ya que eliminaba el riesgo de deflación del comunicado, pese a recalcar que la inflación seguía siendo baja, e indicaba que los riesgos del crecimiento estaban más equilibrados, dando un tono más positivo a su mensaje. Además, las declaraciones realizadas por el presidente del BCE en unas conferencias en Sintra reforzaron este mensaje, e hicieron que el mercado se posicionara fuertemente de cara al cambio de discurso para septiembre. Finalmente no fue hasta la reunión de octubre cuando el BCE confirmó que a partir de enero de 2018 el volumen de compra se reducirá hasta 30.000 millones de euros por lo menos hasta finales de septiembre de 2018, con la posibilidad de extenderlo en el tiempo y/o aumentarlo en volumen si fuera necesario para llegar a niveles sostenidos de inflación consistentes con su objetivo cercano al 2%. También confirmó que los tipos se mantendrán bajos durante un prolongado periodo de tiempo una vez terminado el programa de compras. En diciembre el BCE publicó sus previsiones económicas, mejorando las expectativas para el crecimiento y subiendo las estimaciones de inflación para 2018 (desde 1,2% hasta 1,4%).

En la Eurozona, en el primer semestre del año se redujeron los riesgos políticos ya que los resultados de las elecciones presidenciales de Holanda y sobre todo la victoria de Macron en las elecciones presidenciales francesas alejaron los temores de una victoria de los euroescépticos.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

En el segundo semestre, en las elecciones de Alemania la victoria fue para el actual gobierno de Merkel (CDU) con un 33% de los votos y a cierre de año no se había conseguido formar gobierno. En Italia se disolvió el gobierno, fijándose las próximas elecciones para el 4 de marzo y ya en España la atención se centró en Cataluña; tras la celebración del referéndum ilegal y la Declaración Unilateral de Independencia, la incertidumbre política se saldó temporalmente con la aprobación del artículo 155 y la convocatoria de elecciones el 21 de diciembre. En las elecciones, Ciudadanos fue el partido más votado pero la formación de gobierno presenta muchas dificultades.

La solicitud formal de Reino Unido para salir de la Unión Europea (UE) y la pérdida de la mayoría absoluta del partido conservador de T. May en las elecciones legislativas de Reino Unido, celebradas de forma anticipada, no tuvieron impacto en mercado. Después de retomar las negociaciones sobre el "Brexit", en diciembre se llegó a un compromiso sobre el coste de la salida.

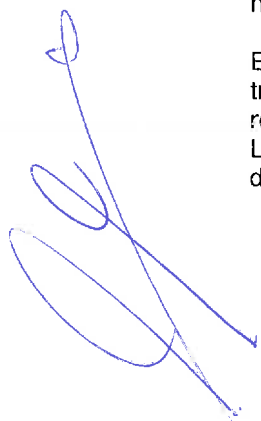
Por su parte, el Banco de Inglaterra subió los tipos de interés hasta 0,5% desde 0,25%, esperando realizar dos subidas más para los próximos tres años.

En Japón, el Banco de Japón mantuvo inalterados los tipos de referencia y no realizó cambios en su política monetaria. Además, S. Abe ganaba las elecciones generales por una amplia mayoría.

En China los datos macroeconómicos publicados mostraron la estabilidad del gigante asiático, aunque los datos del segundo semestre sugerían una ligera desaceleración de su economía, pese a ser positivos.

Los mejores datos de inventarios en EEUU y la decisión de la OPEP de extender los recortes de producción hasta final de año, medida considerada como insuficiente por el mercado, provocaron que el crudo americano experimentara fuertes caídas en el primer semestre, pasando de 53,7 USD/bl a 46,04 USD/bl y llegando a mínimos de 42,53 USD/bl. No obstante, en julio el petróleo superaba los 50 dólares con un descenso mayor de lo esperado en los inventarios en EEUU y señales de que Arabia Saudita reduciría su producción. En agosto la cotización cayó pero la fuerte demanda desde Asia y la reunión de noviembre de la OPEP en la que se prolongaba el acuerdo para restringir la producción hasta finales de 2018 hacían que el crudo repuntara, cerrando 2018 en 60,42 USD/bl.

En Europa, en el primer trimestre los resultados empresariales volvieron a crecimientos tras cuatro trimestres cayendo, y en el segundo trimestre se presentaron los mejores resultados de los últimos seis años, con las cifras de ventas creciendo en todas las áreas. Los resultados empresariales del tercer trimestre fueron positivos aunque inferiores a los del segundo trimestre.



Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

De cara a los próximos meses, el mercado estará pendiente de las lecturas y expectativas de inflación tanto en EEUU como en la Eurozona. Éstas serán fundamentales para los distintos Bancos Centrales de cara a las decisiones que adopten. El precio del crudo será importante, pero más relevante será ver la evolución de los salarios. Tal y como hemos comentado, la Fed prevé realizar tres subidas de tipos en 2018, pero algunos miembros de la propia Fed abogan por cuatro subidas. En la Eurozona el BCE debe ir preparando al mercado para las actuaciones que realice a finales de septiembre de 2018 de cara a ver si la finalización del programa de compras se hará de forma abrupta o gradual.

En EEUU el mercado se centrará en la evolución de la implementación de las medidas del programa político de D. Trump, en Italia el foco estará en las próximas elecciones que tendrán lugar en marzo, y que seguramente sean un elemento de volatilidad para los mercados de renta fija de la periferia, y en España, la atención estará puesta de nuevo en Cataluña. También habrá que ver cómo se resuelve la formación de gobierno en Alemania. Como siempre, por las implicaciones en la economía a nivel mundial será importante ver la evolución de la economía China y también de las tensiones geopolíticas.

Las bolsas encaran el próximo trimestre de forma positiva ante la expectativa de una buena presentación de resultados. Los resultados empresariales para el cuarto trimestre se esperan mejores que los del tercero, excepto para el área geográfica de Japón, donde su crecimiento se espera que se reduzca de forma importante. Por otra parte, esperamos que los próximos meses la prima de riesgo española se mueva en un rango parecido al del último semestre del año. El crédito corporativo europeo, debería seguir soportado por la acción compradora del BCE, pero los analistas ven rentabilidades mucho más modestas que el año pasado.

Mercados

En el primer semestre, en general la deuda gubernamental europea tuvo mal comportamiento. Las incertidumbres ante las elecciones francesas y los miedos a una retirada temprana de estímulos por parte del BCE hicieron que las rentabilidades de los bonos aumentaran; posteriormente mejoraron por una inflación a la baja y una posible estabilidad por parte del BCE para volver a ampliar ya en junio. El bono genérico de gobierno alemán a 10 años empeoró su rentabilidad hasta niveles de 0,47% desde 0,21%, el español hasta niveles de 1,54% desde 1,38%, y el italiano hasta niveles de 2,16% desde 1,82%. En cambio, en el segundo semestre la deuda gubernamental europea tuvo un buen comportamiento ayudado por las políticas monetarias del BCE. La excepción fue España, ya que las incertidumbres por Cataluña afectaron negativamente a la cotización de sus bonos, aunque el bono de gobierno español a 10 años empeoraba ligeramente para cerrar en 1,57%. La rentabilidad del bono genérico de gobierno italiano a 10 años mejoró hasta 2,02% y la del alemán hasta 0,43%. Destacó el buen comportamiento de Portugal tras la mejora de su calidad crediticia de modo que la rentabilidad de su bono a 10 años llegaba a 1,94% desde 3,03% a cierre de junio.

En EEUU, en el primer semestre la rentabilidad del bono genérico de gobierno americano a 10 años mejoró hasta niveles de 2,30% desde 2,44%, sobre todo pensando en una normalización gradual de la política monetaria de la Fed, pero en el segundo semestre un discurso de la Fed algo más agresivo de lo esperado y la perspectiva de más subidas de tipos para 2018 hicieron que la rentabilidad de dicho bono cerrara en niveles de 2,41%.

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

El crédito corporativo europeo se vio beneficiado todo el año por las compras por parte del Banco Central Europeo y tuvo un buen comportamiento. Los bonos de alto rendimiento se comportaron mejor que los bonos de grado de inversión, tanto en la Eurozona como en EEUU.

En el año los índices bursátiles presentan rendimientos positivos. El MSCI de Emergentes ofreció el mejor comportamiento con un 34,35%, mientras el americano S&P500 rendía un 19,42%, el japonés Nikkei225 un 19,10% y el europeo Eurostoxx50 un 6,49%. Dentro de la Europa no Euro, Reino Unido rindió un 7,63% y Suiza un 14,14%. Todas las rentabilidades en moneda local.

Dentro de la zona euro, el italiano FTSEMIB tuvo el mejor comportamiento con un 13,61%, seguido por el AEX holandés con 12,71%, el DAX alemán con un 12,51%, el CAC francés con un 9,26% y finalmente el español IBEX que cerró 2017 sumando un 7,40%, lastrado en la segunda mitad del año por la crisis política catalana.

En EEUU, el comportamiento sectorial del S&P500 mostró fortaleza en los sectores tecnológico, materiales, consumo discrecional y financiero y debilidad en suministros, inmobiliario, energía y telecomunicaciones, con los dos últimos en negativo.

En la zona euro (medido a través del Eurostoxx 600), los sectores con mejor comportamiento fueron tecnología, recursos básicos, servicios financieros y bienes industriales y servicios. Los más débiles, energía, medios de comunicación, distribución minorista y telecomunicaciones, finalizando los cuatro en negativo.

En cuanto a las divisas, el euro, que se cruzaba a 1,0517 dólares a final de 2016, se apreció hasta niveles no vistos desde 2015 llegando a 1,209 para cerrar el año en 1,199 dólares.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.





DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. D^a Yolanda Cordón Quintana para hacer constar:

Reunidos los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. en fecha 20 marzo de 2018, 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 2017 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. Miguel Ángel Troya Ropero
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero

D. Oscar García Oltra
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

D. Carlos Ranera González
Consejero

D. Jesús Manuel Rebolledo Vallejo
Consejero

D. José María de la Vega Carnicero
Consejero



Anexo I

Página 1 de 3

RELACIÓN DE FONDOS AUDITADOS

Fondos de inversión

Unifond 2020-III, FI
Unifond 2018-V, FI
Unifond 2021-I, FI
Unifond 2024-IV, FI
Unifond 2020-II, FI
Unifond Rentas Garantizado 2024-X, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, FI
Fondespaña-Duero Renta Fija Impulso, FI
Unifond Renta Fija Largo Plazo, FI
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, FI
Unifond Renta Fija Euro, FI
Unifond 2018-II, FI
Unifond Tesorería, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, FI
Unifond 2021-X, FI
Unifond 2020-IX, FI
Unifond 2021-II, FI
Unifond Selección Bolsa, FI
Unifond Bolsa Internacional, FI
Unifond Europa Dividendos, FI
Unifond Mixto Equilibrado, FI
Unifond Renta Variable España, FI
Unifond Renta Variable Euro, FI
Unifond Mixto Renta Fija, FI
Unifond Mixto Renta Variable, FI

Página 2 de 3

Unifond Emergentes, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, FI
Unifond Bolsa 2018-I, FI
Unifond Bolsa 2018-III, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, FI
Unifond Bolsa 2020-V, FI
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, FI
Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa IV/2020, FI
Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, FI
Fondespaña-Duero Garantizado 2022-II, FI
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija I/2022, FI
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija IV/2020, FI
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija Impulso, FI
Unifond 2021-IX, FI
Unifond 2018-VI, FI
Unifond 2017-X, FI
Unifond 2017-XI, FI
Unifond 2018-X, FI
Unifond 2019-I, FI
Unifond 2018-IX, FI
Unifond Crecimiento 2019-IV, FI
Unifond Crecimiento 2025-IV, FI
Unifond Global Macro, FI
Unifond Conservador, FI
Unifond Moderado, FI



Página 3 de 3

Unifond Emprendedor, FI

Unifond Audaz, FI

Fondespaña-Duero Horizonte 2018, FI

Fondespaña-Duero Horizonte 2019, FI

Unifond Retorno Prudente, FI

Unifond Cartera Defensiva, FI

Unifond Cartera Dinámica, FI

Unifond Cartera Decidida, FI

Unifond Valor Relativo, FI

Unicorp Selección Prudente, FI

Unicorp Selección Moderado, FI

Unicorp Selección Dinámico, FI

Unicorp Selección Prudente Distribución, FI

Carlos Calleja



FEDERICO PÉREZ-PADILLA GARCÍA, Notario del
Colegio Notarial de Andalucía y de esta
Ciudad de Málaga. DOY FE: -----

Que las presentes fotocopias, coinciden con su
original, quedando extendidas en el presente
folio de papel timbrado, y los dos anteriores en
orden correlativo. -----

Igualmente doy fe de que el documento original
aparece íntegramente reproducido en mi libro
indicador bajo el asiento número 125. -----

Málaga a, trece de abril de dos mil dieciocho. -



