

## **Unifond Conservador, F.I.**

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



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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

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

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

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

**Cuestiones clave de auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 456 531 488"><b>Fusión por absorción</b></p> <p data-bbox="277 517 837 792">De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 26 de noviembre de 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Conservador, F.I., por Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.), siendo la fecha efectiva de fusión el 10 de febrero de 2021.</p> <p data-bbox="277 824 837 1099">Como consecuencia de esta fusión Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.), adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Conservador, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho Fondo.</p> <p data-bbox="277 1131 837 1249">Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.</p> <p data-bbox="277 1281 837 1346">Véase nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p data-bbox="863 517 1468 703">Para analizar la correcta incorporación del patrimonio neto del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:</p> <ul data-bbox="863 734 1468 1442" style="list-style-type: none"><li data-bbox="863 734 1468 891">• Lectura de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora y la Entidad Depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.</li><li data-bbox="863 922 1468 1010">• Re-ejecución del cálculo de las ecuaciones de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora.</li><li data-bbox="863 1041 1468 1198">• Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del Fondo absorbido en los estados financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.</li><li data-bbox="863 1229 1468 1442">• Comprobamos la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo absorbido a la fecha de fusión, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</li></ul> <p data-bbox="863 1473 1468 1563">Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.</p>

### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora**

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2022.

---

### **Periodo de contratación**

---

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 16 de diciembre de 2021, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

---

**Servicios prestados**

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

27 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10912

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

---

**Unifond Conservador, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 470 970 257,90</b>	<b>431 318 910,12</b>
Deudores	12 390 637,41	118 343,39
Cartera de inversiones financieras	1 390 946 425,83	394 213 108,07
Cartera interior	139 318 391,32	47 198 965,36
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	139 318 391,32	47 198 965,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 251 022 710,32	347 014 142,71
Valores representativos de deuda	96 390 680,80	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 154 488 064,84	347 014 142,71
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	143 964,68	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	605 324,19	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	67 633 194,66	36 987 458,66
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 470 970 257,90</b>	<b>431 318 910,12</b>

**Unifond Conservador, F.I.**

**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 469 747 389,68</b>	<b>430 937 403,50</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 469 747 389,68	430 937 403,50
Capital	-	-
Partícipes	1 464 762 204,15	431 232 913,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 632 214,73	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(1 416 737,86)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 769 708,66	(295 509,95)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 222 868,22</b>	<b>381 506,62</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 060 849,02	381 506,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	162 019,20	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 470 970 257,90</b>	<b>431 318 910,12</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>426 014 051,16</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	61 465 912,41	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	364 548 138,75	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>662 666,14</b>	<b>367 156,19</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	662 666,14	367 156,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>426 676 717,30</b>	<b>367 156,19</b>

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

**Unifond Conservador, F.I.**

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

(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 242 445,22	271 740,91
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(10 779 828,28)</u>	<u>(3 366 569,38)</u>
Comisión de gestión	(9 795 997,46)	(3 054 921,53)
Comisión de depositario	(914 487,60)	(278 478,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 343,22)	(33 169,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(9 537 383,06)</b>	<b>(3 094 828,47)</b>
Ingresos financieros	431 565,55	960,08
Gastos financieros	(273 255,91)	(91 449,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(12 090 083,90)</u>	<u>9 804 657,91</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 642 798,93)	1 583 179,11
Por operaciones de la cartera exterior	(13 224 276,18)	8 221 478,80
Por operaciones con derivados	2 776 991,21	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	153 844,59	(8 928,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>26 099 373,57</u>	<u>(6 905 921,30)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 153 176,37	(311 608,01)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	23 685 840,60	(6 594 313,08)
Resultados por operaciones con derivados	272 333,09	-
Otros	(11 976,49)	(0,21)
<b>Resultado financiero</b>	<b>14 321 443,90</b>	<b>2 799 318,52</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 784 060,84</b>	<b>(295 509,95)</b>
Impuesto sobre beneficios	(14 352,18)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 769 708,66</b>	<b>(295 509,95)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Unifond Conservador, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2021

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 769 708,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 769 708,66</b>

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	431 232 913,45	-	-	(295 509,95)	-	-	430 937 403,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>431 232 913,45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(295 509,95)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>430 937 403,50</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 769 708,66	-	-	4 769 708,66
Aplicación del resultado del ejercicio	(295 509,95)	-	-	295 509,95	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	264 694 935,63	-	-	-	-	-	264 694 935,63
Reembolsos	(208 752 448,86)	-	-	-	-	-	(208 752 448,86)
Remanente procedente de fusiones	977 882 313,88	1 632 214,73	(1 416 737,86)	-	-	-	978 097 790,75
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1 464 762 204,15</b>	<b>1 632 214,73</b>	<b>(1 416 737,86)</b>	<b>4 769 708,66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 469 747 389,68</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Unifond Conservador, F.I.**

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

Al 31 de diciembre de 2020

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(295 509,95)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(295 509,95)</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>299 893 626,16</b>	-	-	<b>10 705 162,71</b>	-	-	<b>310 598 788,87</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>299 893 626,16</b>	-	-	<b>10 705 162,71</b>	-	-	<b>310 598 788,87</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(295 509,95)	-	-	(295 509,95)
Aplicación del resultado del ejercicio	10 705 162,71	-	-	(10 705 162,71)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	194 955 297,32	-	-	-	-	-	194 955 297,32
Reembolsos	(74 321 172,74)	-	-	-	-	-	(74 321 172,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>431 232 913,45</b>	-	-	<b>(295 509,95)</b>	-	-	<b>430 937 403,50</b>

## Unifond Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 6 de julio de 2016 bajo la denominación social de Unicorp Selección Prudente, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 8 de octubre de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Andalucía 10-12, 29007, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de julio de 2016 con el número 5.056, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 26 de noviembre de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de Unifond Conservador, F.I. (Fondo absorbido), por Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.) (Fondo absorbente).

Con fecha 23 de diciembre de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) autorizó dicha fusión por absorción.

Según los estados financieros del día 10 de febrero de 2021 la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Unifond Conservador, F.I. 11,283741795

En aplicación de esta ecuación, cada uno de los partícipes del fondo absorbido recibirá por cada una de sus participaciones las siguientes participaciones de Unicorp Selección Prudente, F.I.:

- Unifond Conservador, F.I. 11,283741795

Como consecuencia de la fusión mencionada anteriormente, Unifond Conservador, F.I. (anteriormente denominado Unicorp Selección Prudente, F.I.), ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Unifond Conservador, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, Unifond Conservador, F.I., ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación.

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

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

---

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

El Fondo es una Institución de Inversión Colectiva que se caracteriza por invertir mayoritariamente su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

Al 6 de marzo de 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase C: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo. Al 31 de diciembre de 2020 esta clase no disponía de participaciones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en adelante Sociedad Gestora, sociedad participada al 100% por Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A., la cual desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

## Unifond Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

Desde el 1 de enero de 2020 y hasta el 5 de marzo de 2020, la comisión de gestión calculada sobre el patrimonio aplicada era del 0,75%; y la comisión de depositaría era del 0,07%.

Desde el 6 de marzo de 2020 hasta el 24 de marzo de 2021, la comisión de gestión y depositaría aplicadas han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,75%	0,30%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	5,00%
Comisión de Depositaría	0,07%	0,03%

Desde el 25 de marzo de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, la comisión de gestión y depositaría aplicadas han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase C</u>
Comisión de Gestión sobre patrimonio	0,75%	0,26%
Comisión de Depositaría	0,07%	0,03%

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

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

## Unifond Conservador, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2020 y hasta el 25 de febrero de 2021, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria tenían suscrito un contrato con Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U. en virtud del cual delega la función de gestión de las inversiones en Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U.

Como consecuencia de este acuerdo, la Sociedad Gestora abonaba a Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores, S.A.U., una comisión del 0,08% sobre el valor de la cartera gestionada, en concepto de delegación de gestión.

En la documentación legal del Fondo no se establece un importe mínimo inicial de suscripción.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionadas por estas últimas. En los ejercicios 2021 y 2020 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, en otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 1.242.445,22 euros y 271.740,91 euros, respectivamente.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

(Expresada en euros)

---

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

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

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

(Expresada en euros)

---

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

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que se tiene que considerar la fusión que tiene lugar en el ejercicio 2021 y que es mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

**Unifond Conservador, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

**Unifond Conservador, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

---

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

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no tenía operaciones de derivados en cartera.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

## Unifond Conservador, F.I.

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

---

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

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

#### 4. Deudores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos de garantía	6 005 186,59	-
Administraciones Públicas deudoras	6 036 074,21	42 967,38
Otros deudores	349 376,61	75 376,01
	<u><b>12 390 637,41</b></u>	<u><b>118 343,39</b></u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2021 recoge los importes de las garantías de derivados detalladas en el Anexo II adjunto, parte integrantes de esta memoria.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	296 357,49	42 967,38
Impuesto sobre beneficios	5 739 716,72	-
	<u><b>6 036 074,21</b></u>	<u><b>42 967,38</b></u>

El capítulo de "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes de las devoluciones de la comisión de gestión cobrada por los fondos en los que invierte, pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente (Nota 1).

#### 5. Acreedores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administraciones Públicas acreedoras	44 848,76	7 541,75
Otros acreedores	1 016 000,26	373 964,87
	<u><b>1 060 849,02</b></u>	<u><b>381 506,62</b></u>

## Unifond Conservador, F.I.

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

---

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	14 352,18	-
Tasas pendientes de pago	<u>30 496,58</u>	<u>7 541,75</u>
	<u><b>44 848,76</b></u>	<u><b>7 541,75</b></u>

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Cartera interior</b>	<u><b>139 318 391,32</b></u>	<u><b>47 198 965,36</b></u>
Instituciones de Inversión Colectiva	139 318 391,32	47 198 965,36
<b>Cartera exterior</b>	<u><b>1 251 022 710,32</b></u>	<u><b>347 014 142,71</b></u>
Valores representativos de deuda	96 390 680,80	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 154 488 064,84	347 014 142,71
Derivados	143 964,68	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u><b>605 324,19</b></u>	<u><b>-</b></u>
	<u><b>1 390 946 425,83</b></u>	<u><b>394 213 108,07</b></u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

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

## Unifond Conservador, F.I.

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

---

#### 7. Tesorería

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	24 641 429,10	8 605 063,20
Cuentas en divisas	6 988 310,67	100 728,63
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>36 003 454,89</u>	<u>28 281 666,83</u>
	<u><b>67 633 194,66</b></u>	<u><b>36 987 458,66</b></u>

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

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma (clase A):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 451 059 941,50</u>	<u>430 937 403,50</u>
Número de participaciones emitidas	<u>232 790 913,49</u>	<u>69 742 310,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,23</u>	<u>6,18</u>
Número de partícipes	<u>43 504</u>	<u>12 329</u>

## Unifond Conservador, F.I.

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

---

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

	<u>2021</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>18 687 448,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 001 962,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,23</u>
Número de partícipes	<u>4 455</u>

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

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>662 666,14</u>	<u>367 156,19</u>
	<u>662 666,14</u>	<u>367 156,19</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

**Unifond Conservador, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

## **12. Otra información**

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

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

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

**Unifond Conservador, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 8 y 2 miles de euros, respectivamente.

**13. Hechos posteriores**

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

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

Adicionalmente, con fecha 11 de marzo de 2022, la C.N.M.V. ha autorizado la modificación de la vocación y la política de inversión del Fondo, elevar la comisión de gestión directa y las comisiones indirectas de gestión por la inversión en IIC en ambas clases, modificar el valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos que pasa a ser el del día hábil siguiente a la fecha de solicitud, así como modificar el colectivo al que se dirige la Clase C.

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

No se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que se deban incluir en esta memoria.

**Unifond Conservador, F.I.**

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

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES INVERSEGUROS GESTION	EUR	35 332 797,98	=	35 747 187,66	414 389,68
PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	17 091 627,97	-	17 134 743,50	43 115,53
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	37 184 976,75	=	38 370 657,24	1 185 680,49
PARTICIPACIONES UNIGEST, SGIIG SA	EUR	48 050 000,00	-	48 065 802,92	15 802,92
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>137 659 402,70</b>	<b>=</b>	<b>139 318 391,32</b>	<b>1 658 988,62</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>137 659 402,70</b>	<b>=</b>	<b>139 318 391,32</b>	<b>1 658 988,62</b>



Unifond Conservador, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
BONOS ITALIA (ESTADO) 2,350% 2024-09-15	EUR	96 370 194,84	605 324,19	96 390 680,80	20 485,96
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>192 740 389,68</b>	<b>1 210 648,38</b>	<b>192 781 361,60</b>	<b>40 971,92</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	14 649 404,69	-	16 329 175,02	1 679 770,33
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	27 541 487,06	-	27 437 077,01	(104 410,05)
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EU.LTD	EUR	24 002 471,36	-	23 956 873,96	(45 597,40)
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY	EUR	13 610 501,39	-	15 058 658,74	1 448 157,35
PARTICIPACIONES GROU PAMA ASSET MENT.	EUR	20 644 905,59	-	20 696 497,45	51 591,86
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	25 069 476,09	-	27 994 464,77	2 924 988,68
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	57 021 042,36	-	57 464 553,04	443 510,68
PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAP.	EUR	38 743 240,28	-	40 843 792,45	2 100 552,17
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	3 358 088,80	-	3 283 709,66	(74 359,14)
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	24 942 367,00	-	25 878 316,35	935 949,35
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	2 611 516,99	-	2 595 354,51	(16 162,48)
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	62 686 609,37	-	64 731 828,06	2 045 218,69
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	28 247 638,93	-	28 329 454,40	81 815,47
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	64 015 135,62	-	66 907 184,59	2 892 048,97
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	6 660 000,00	-	7 100 301,40	440 301,40
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	43 341 507,63	-	43 553 062,36	211 554,73
PARTICIPACIONES MAINFIRST	EUR	15 253 613,28	-	17 215 570,29	1 961 957,01
PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	20 565 547,09	-	21 231 002,37	665 455,28
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION FUNDS	EUR	24 366 120,38	-	26 065 709,67	1 699 589,29
PARTICIPACIONES GABELLI ASSET MANAGEMENT	EUR	22 063 420,54	-	22 370 876,17	307 455,63
PARTICIPACIONES WILLIAM BLAIR SICAV	USD	5 082 372,40	-	5 500 043,26	417 670,86
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD & CO LTD	USD	2 946 178,63	-	2 669 569,02	(276 609,61)
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	65 028 972,94	-	66 505 121,23	1 476 148,29
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	29 803 311,30	-	32 254 519,63	2 451 208,33
PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	18 497 100,00	-	20 611 296,07	2 114 196,07
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	49 293 156,12	-	49 190 185,98	(102 970,14)
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	35 398 316,16	-	35 930 174,41	531 858,25
PARTICIPACIONES DEXIA CREDIT L.FR	EUR	27 186 479,93	-	27 728 971,47	542 491,54
PARTICIPACIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	2 806 996,48	-	3 018 207,96	211 211,48

Unifond Conservador, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	2 816 523,26	-	2 912 871,50	96 348,24
PARTICIPACIONES ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	66 298 742,85	-	66 930 463,11	631 720,26
PARTICIPACIONES ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	2 207 028,96	-	2 380 463,71	173 434,75
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	2 167 476,17	-	1 947 817,39	(219 658,78)
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	2 105 652,21	-	2 058 725,40	(46 926,81)
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE INVESTM.	EUR	4 686 322,34	-	5 195 340,65	509 018,31
PARTICIPACIONES LYXOR INT.ASS.MNT	EUR	8 590 538,62	-	8 451 326,90	(139 211,72)
PARTICIPACIONES GAM FUND MANAG.	EUR	11 538 368,13	-	11 589 893,30	51 525,17
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	14 094 124,01	-	14 276 057,03	181 933,02
PARTICIPACIONES PICTET	EUR	5 987 791,16	-	6 684 602,22	696 811,06
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	13 999 361,43	-	14 586 549,04	587 187,61
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	8 688 128,35	-	8 480 984,30	(207 144,05)
PARTICIPACIONES BLACKROCK	USD	21 109 324,06	-	22 735 534,22	1 626 210,16
PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAG.	EUR	26 543 028,03	-	27 562 116,80	1 019 088,77
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	29 020 601,19	-	29 223 294,04	202 692,85
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	49 607 188,99	-	49 507 067,63	(100 121,36)
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	13 624 151,14	-	14 902 582,37	1 278 431,23
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	14 155 908,78	-	15 505 825,57	1 349 916,79
PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	47 194 794,97	-	47 104 998,36	(89 796,61)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 119 872 013,06</b>		<b>1 154 488 064,84</b>	<b>34 616 051,78</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 216 242 207,90</b>	<b>605 324,19</b>	<b>1 250 878 745,64</b>	<b>34 636 537,74</b>

Unifond Conservador, F.I.

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

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 10	EUR	9 421 520,00	9 634 800,00	18/03/2022
FUTURO SUBYACENTE SOBRE STANDARD & POOR S	USD	23 400 465,75	23 828 033,04	18/03/2022
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	28 643 926,66	28 548 822,81	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>61 465 912,41</b>	<b>62 011 655,85</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	55 634 301,90	60 182 702,57	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	53 113 796,28	57 499 397,36	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 2 2000 FISICA	USD	52 838 524,43	57 307 732,70	31/03/2022
FUTURO USTNOTE 10 1000 FISICA	USD	90 365 211,14	115 992 598,83	22/03/2022
FUTURO BONO ITALIANO SHORT 1000 FISICA	EUR	85 100 000,00	96 086 410,00	08/03/2022
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 977 145,00	3 987 375,00	18/03/2022
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	23 519 160,00	24 310 125,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>364 548 138,75</b>	<b>415 366 341,26</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>426 014 051,16</b>	<b>477 377 997,11</b>	



**Unifond Conservador, F.I.**

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

---

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES INVERSEGUROS GESTION	EUR	12 510 000,00	-	12 694 309,33	184 309,33
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	9 135 000,00	-	9 758 990,69	623 990,69
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	13 600 000,00	-	14 357 795,32	757 795,32
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	1 700 000,00	-	1 981 120,87	281 120,87
PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA, SGIIC	EUR	8 400 000,00	-	8 406 749,15	6 749,15
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>45 345 000,00</b>	<b>-</b>	<b>47 198 965,36</b>	<b>1 853 965,36</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>45 345 000,00</b>	<b>-</b>	<b>47 198 965,36</b>	<b>1 853 965,36</b>

Unifond Conservador, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	10 600 000,37	-	11 077 299,07	477 298,70
PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	12 158 919,89	-	12 809 460,28	650 540,39
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	9 954 817,89	-	10 377 508,43	422 690,54
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	10 400 000,00	-	10 666 271,90	266 271,90
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	12 971 528,11	-	13 553 018,93	581 490,82
PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L ECHIQUIER SA	EUR	1 736 947,44	-	2 195 585,88	458 638,44
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	6 660 000,00	-	6 863 866,67	203 866,67
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	18 749 999,99	-	18 992 564,16	242 564,17
PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1 500 000,00	-	1 621 406,43	121 406,43
PARTICIPACIONES MAN GROUP PLC	EUR	2 024 194,44	-	2 354 843,50	330 649,06
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	5 000 000,00	-	5 380 132,08	380 132,08
PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAP.	EUR	11 600 000,00	-	11 916 246,60	316 246,60
PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT	EUR	5 650 000,00	-	5 907 245,82	257 245,82
PARTICIPACIONES PRINCIPAL FCIAL GLOBAL	EUR	14 900 000,00	-	15 419 137,77	519 137,77
PARTICIPACIONES ABERDEEN	EUR	2 120 000,00	-	3 050 261,13	930 261,13
PARTICIPACIONES BELLEVUE GROUP	EUR	534 359,93	-	743 489,07	209 129,14
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	8 500 000,00	-	8 494 444,45	(5 555,55)
PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	16 950 000,00	-	17 142 459,18	192 459,18
PARTICIPACIONES ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	18 500 000,00	-	18 644 407,27	144 407,27
PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADV.LTD	EUR	8 650 000,00	-	8 165 455,64	(484 544,36)
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	4 000 000,00	-	4 151 756,15	151 756,15
PARTICIPACIONES ROBECO	EUR	2 939 002,52	-	4 459 493,16	1 520 490,64
PARTICIPACIONES LUXEMBOURG SELECTION FUND	EUR	3 471 940,02	-	3 681 730,07	209 790,05
PARTICIPACIONES EURIZON CAPITAL SA	EUR	5 000 000,00	-	5 053 506,40	53 506,40
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	6 206 503,51	-	6 746 765,96	540 262,45
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	16 619 519,82	-	16 904 241,08	284 721,26
PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	8 322 665,08	-	8 853 886,74	531 221,66
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS	EUR	999 999,81	-	1 230 512,33	230 512,52
PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	7 591 436,50	-	7 620 604,15	29 167,65
PARTICIPACIONES FIDELITY	EUR	12 645 000,00	-	13 046 525,96	401 525,96
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	1 036 515,19	-	1 669 700,99	633 185,80
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP. INV.	EUR	8 500 000,00	-	8 624 390,25	124 390,25

Unifond Conservador, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES CREDIT AGR.IND.	EUR	6 700 000,54	-	6 699 749,87	(250,67)
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST	EUR	16 070 000,00	-	18 079 857,84	2 009 857,84
PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	10 797 600,82	-	10 946 796,67	149 195,85
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	900 000,00	-	1 091 910,10	191 910,10
PARTICIPACIONES LAZARD FRERES GESTION	EUR	4 300 274,11	-	4 625 310,96	325 036,85
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	14 000 000,00	-	13 970 627,18	(29 372,82)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	2 300 000,00	-	2 397 869,69	97 869,69
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP	EUR	3 217 451,37	-	4 204 644,15	987 192,78
PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	4 823 658,75	-	4 996 521,23	172 862,48
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>321 727 336,10</b>	-	<b>336 733 834,82</b>	<b>15 006 498,72</b>
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>					
PARTICIPACIONES INVESCO	EUR	10 100 000,00	-	10 280 307,89	180 307,89
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>10 100 000,00</b>	-	<b>10 280 307,89</b>	<b>180 307,89</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>331 827 336,10</b>	-	<b>347 014 142,71</b>	<b>15 186 806,61</b>

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

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

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

Adicionalmente, con fecha 11 de marzo de 2022, la C.N.M.V. ha autorizado la modificación de la vocación y la política de inversión del Fondo, elevar la comisión de gestión directa y las comisiones indirectas de gestión por la inversión en IIC en ambas clases, modificar el valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos que pasa a ser el del día hábil siguiente a la fecha de solicitud, así como modificar el colectivo al que se dirige la Clase C.

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

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



### DILIGENCIA DE FIRMA

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

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

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

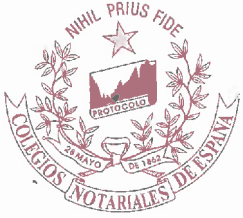
D. Jonathan de Joaquín Velasco  
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui  
Consejero

D. Miguel Ángel Martín-Albo Pérez-Valiente  
Consejera

D. Jacobo Anes González  
Consejero

D. Pedro Antonio Martos Pérez  
Consejero



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

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

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

**Madrid, 8 de abril de 2022.-**

