

UBS MIXTO GESTIÓN ACTIVA, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 UBS Mixto Gestión Activa, F.L., a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

6 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N° 01/17/28462
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9487653

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	43 164 509,99	32 669 423,14
Deudores	270 319,09	911 643,10
Cartera de inversiones financieras	36 671 559,47	30 504 878,81
Cartera interior	832 609,77	1 506 601,67
Valores representativos de deuda	215 279,21	894 886,56
Instrumentos de patrimonio	181 858,67	189 288,57
Instituciones de Inversión Colectiva	435 471,89	422 426,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	35 768 605,36	28 928 433,27
Valores representativos de deuda	3 477 882,99	3 475 066,06
Instrumentos de patrimonio	1 308 477,89	1 275 770,47
Instituciones de Inversión Colectiva	30 982 244,48	24 177 596,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	70 344,34	69 843,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 222 631,43	1 252 901,23
TOTAL ACTIVO	43 164 509,99	32 669 423,14

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a
CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE VALORES



OM9487654

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	42 669 063,86	32 549 443,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	42 669 063,86	32 549 443,66
Capital	-	-
Partícipes	23 160 476,48	14 030 729,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	377 061,39	377 061,39
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 021 546,79	18 021 546,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 109 979,20	120 105,55
(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	495 446,13	119 979,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	485 990,02	101 308,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 456,11	18 670,59
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	43 164 509,99	32 669 423,14
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	1 365 300,39	3 235 460,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 365 300,39	2 434 760,11
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	800 700,00
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 365 300,39	3 235 460,11

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9487655

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	99,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(370 156,10)	(256 688,93)
Comisión de gestión	(303 259,73)	(206 776,47)
Comisión de depositario	(34 896,73)	(31 510,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 999,64)	(18 402,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(370 156,10)	(256 589,24)
Ingresos financieros	233 694,02	167 888,93
Gastos financieros	(31,60)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	531 558,37	(472 275,63)
Por operaciones de la cartera interior	41 053,11	(105 419,70)
Por operaciones de la cartera exterior	499 961,37	(348 185,34)
Por operaciones con derivados	(9 456,11)	(18 670,59)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17 513,13	146 876,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	708 874,39	535 556,67
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(21 596,61)	26 069,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	622 147,50	372 489,83
Resultados por operaciones con derivados	108 323,50	136 997,36
Otros	-	-
Resultado financiero	1 491 608,31	378 046,61
Resultado antes de impuestos	1 121 452,21	121 457,37
Impuesto sobre beneficios	(11 473,01)	(1 351,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 109 979,20	120 105,55

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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	1 109 979,20
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	1 109 979,20

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	14 030 729,93	377 061,39	18 021 546,79	120 105,55	-	-	32 549 443,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 030 729,93	377 061,39	18 021 546,79	120 105,55	-	-	32 549 443,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 109 979,20	-	-	1 109 979,20
Aplicación del resultado del ejercicio	120 105,55	-	-	(120 105,55)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18 241 103,80	-	-	-	-	-	18 241 103,80
Reembolsos	(9 231 462,80)	-	-	-	-	-	(9 231 462,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	23 160 476,48	377 061,39	18 021 546,79	1 109 979,20	-	-	42 669 063,86



CLASE 8.^a
RENTAS DEL PATRIMONIO



0M9487656

Las Notas 1 a 11, 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 2016.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	120 105,55
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	120 105,55

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 2014	9 772 691,91	377 061,39	18 021 546,79	1 314 906,30	-	-	29 486 206,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 772 691,91	377 061,39	18 021 546,79	1 314 906,30	-	-	29 486 206,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	120 105,55	-	-	120 105,55
Aplicación del resultado del ejercicio	1 314 906,30	-	-	(1 314 906,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12 493 485,89	-	-	-	-	-	12 493 485,89
Reembolsos	(9 550 354,17)	-	-	-	-	-	(9 550 354,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14 030 729,93	377 061,39	18 021 546,79	120 105,55	-	-	32 549 443,66



CLASE 8.^a



OM9487657



CLASE 8.^a



OM9487658

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Mixto Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de febrero de 1987 bajo la denominación social de Lexfondo, F.I.M, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 24 de marzo de 2008. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de junio de 1987 con el número 61, 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.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de una participación.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 12 de marzo de 2010.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España. Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores de la Sociedad fue UBS Bank, S.A.U. hasta el 23 de diciembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe SE, Sucursal en España. Esta última entidad anteriormente se ha denominado UBS Deutschland AG Sucursal en España, procediendo la C.N.M.V. a inscribir el cambio de denominación por la definitiva con fecha 10 de enero de 2017. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTO DE CREDITACIÓN FINANCIERA



0M9487659

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

La sustitución de Entidad Depositaria es fruto del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:

- 1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank, S.A.U. y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS), habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank, S.A.U.
- 2) Creación de UBS Europe SE, Sucursal en España, entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, incluyendo sus actividades como Entidad Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9487660

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- 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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,40%	0,85%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	9,00%
Comisión de depositaria	0,10%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9487661

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Además, el Fondo tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Bank, S.A.U. un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializador de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver a UBS Mixto Gestión Activa, F.I., aquellas comisiones percibidas por ella con motivo de los acuerdos de comercialización que la entidad mantiene con las entidades gestoras de las citadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras. Como consecuencia de este acuerdo, el Fondo recibió durante el ejercicio 2015 unos ingresos que se recogen, dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta que ascienden a 99,69 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0M9487662

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



OM9487663

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015.

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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M9487664

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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.



CLASE 8.^a



0M9487665

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
CONTABILIZACIÓN



OM9487666

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



OM9487667

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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) 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.

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".



CLASE 8.^a
REGISTRADO EN EL REGISTRO MERCANTIL DE MADRID



0M9487668

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 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".



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9487669

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	58 519,54	145 181,37
Administraciones Públicas deudoras	211 291,42	325 335,02
Operaciones pendientes de liquidar	508,13	412 030,43
Otros	-	29 096,28
	<u>270 319,09</u>	<u>911 643,10</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	175 071,33	90 540,43
Retenciones de ejercicios anteriores	36 220,09	234 794,59
	<u>211 291,42</u>	<u>325 335,02</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 recogía, principalmente, las operaciones por venta de valores pendientes de liquidar al cierre de ejercicio. El importe se liquidó en su totalidad el día 5 de enero de 2016.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	13 114,56	14 311,49
Operaciones pendientes de liquidar	314 981,61	12 000,00
Otros	157 893,85	74 997,40
	<u>485 990,02</u>	<u>101 308,89</u>



CLASE 8.^a



OM9487670

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	1 641,55	12 959,67
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 473,01	1 351,82
	<u>13 114,56</u>	<u>14 311,49</u>

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2016 han sido totalmente liquidadas el 2 de enero de 2017. Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2015 han sido liquidadas en su totalidad el día 4 de enero de 2016.

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 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	<u>832 609,77</u>	<u>1 506 601,67</u>
Valores representativos de deuda	215 279,21	894 886,56
Instrumentos de patrimonio	181 858,67	189 288,57
Instituciones de Inversión Colectiva	435 471,89	422 426,54
Cartera exterior	<u>35 768 605,36</u>	<u>28 928 433,27</u>
Valores representativos de deuda	3 477 882,99	3 475 066,06
Instrumentos de patrimonio	1 308 477,89	1 275 770,47
Instituciones de inversión Colectiva	30 982 244,48	24 177 596,74
Intereses de la cartera de inversión	<u>70 344,34</u>	<u>69 843,87</u>
	<u>36 671 559,47</u>	<u>30 504 878,81</u>



CLASE 8^a



0M9487671

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España y UBS Bank, S.A.U., respectivamente.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase I	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>13 042 177,14</u>	<u>11 310 763,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>424 309,04</u>	<u>381 196,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,74</u>	<u>29,67</u>
Número de partícipes	<u>122</u>	<u>143</u>



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA



0M9487672

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Clase P	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>29 626 886,72</u>	<u>21 238 679,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>997 537,79</u>	<u>737 274,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,70</u>	<u>28,81</u>
Número de partícipes	<u>171</u>	<u>129</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a uno, representando el 26,27% y el 28,97% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2016	2015
Nacional de Reaseguros, S.A.	<u>26,27%</u>	<u>28,97%</u>
	<u>26,27%</u>	<u>28,97%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a
Tercera Categoría de Activos Financieros



0M9487673

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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.



CLASE 8.^a



0M9487674

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

11. 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 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 2016 y 2015, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	205 916,33	7 866,75	215 279,21	9 362,88	ES0000101545
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 5,750 01/02/2018		205 916,33	7 866,75	215 279,21	9 362,88	
TOTALES Deuda pública						
Acciones admitidas cotización	EUR	65 916,77	-	40 836,60	(25 080,17)	ES0178430E18
TELEFONICA, S.A.	EUR	43 553,69	-	33 301,49	(10 252,20)	ES0113211835
BBVA	EUR	51 829,58	-	60 064,59	8 235,01	ES0144580Y14
IBERDROLA, S.A.	EUR	51 964,48	-	47 655,99	(4 308,49)	ES0113900J37
BSCH		213 264,52	-	181 858,67	(31 405,85)	
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones y participaciones Directiva	EUR	339 450,89	-	435 471,89	96 021,00	ES0180943039
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.		339 450,89	-	435 471,89	96 021,00	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						
TOTAL Cartera Interior		758 631,74	7 866,75	832 609,77	73 978,03	



CLASE 8.^a



OM9487675

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS AUSTRALIA 2,375 21/04/2027	AUD	259 330,08	1 175,95	242 419,39	(16 910,69)	AU3TB0000135
TOTALES Deuda pública		259 330,08	1 175,95	242 419,39	(16 910,69)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS VOLKSWAGEN 3,500 20/03/2030	EUR	76 565,37	3 605,59	87 747,46	11 182,09	XS1206541366
BONOS BSCH INTERNACIONAL 2,500 18/03/2025	EUR	95 874,87	2 293,13	98 271,32	2 396,45	XS1201001572
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 5,750 27/02/2018	EUR	103 438,16	3 422,93	107 321,58	3 883,42	XS0808632763
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 30/09/2022	USD	188 704,02	2 753,81	209 105,56	20 401,54	USP16259AH99
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,675 14/04/2025	EUR	95 722,33	697,67	102 571,95	6 849,62	FR0012620367
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 10/07/2022	EUR	133 259,09	2 402,61	132 776,84	(482,25)	XS0802638642
BONOS AXA 3,941 07/11/2024	EUR	99 189,58	596,95	103 875,90	4 686,32	XS1134541306
BONOS BAYER 3,000 01/07/2020	EUR	101 101,74	1 368,45	101 878,88	777,14	DE000A11QR65
BONOS ALCOA 2,562 01/07/2024	USD	93 236,57	1 032,71	98 895,27	5 658,70	US013817AW16
BONOS ROYAL BANK OF SCOTIA 0,875 11/01/2020	EUR	108 013,76	231,62	108 075,60	61,84	NL0009289321
BONOS TELECOM ITALIA 5,250 17/03/2055	EUR	101 805,00	4 168,80	100 502,43	(1 302,57)	XS0214965963
BONOS TELECOM ITALIA 3,250 16/01/2023	EUR	97 810,02	3 390,83	105 375,97	7 565,95	XS1169832810
BONOS FERROVIAL SA 2,500 15/07/2024	EUR	103 252,30	981,33	109 163,05	5 910,75	ES0205032008
BONOS COMMERZBANK 4,000 23/03/2026	EUR	101 935,00	3 032,60	103 142,73	1 207,73	DE000CZ401D5
BONOS WENDEL SA 2,500 09/02/2027	EUR	98 232,50	3 248,12	101 848,50	3 616,00	FR0012516417
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,375 29/01/2025	EUR	99 040,00	5 035,59	100 478,21	1 438,21	FR0011401751
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 29/01/2023	USD	91 121,30	1 937,49	90 438,35	(682,95)	USF2893TAF33
BONOS ENEL 7,750 10/09/2020	GBP	130 288,15	2 162,13	129 163,81	(1 124,34)	XS0954674825
BONOS ORANGE PLC 5,875 07/02/2022	GBP	124 924,03	5 790,05	123 721,95	(1 202,08)	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,000 01/10/2021	EUR	101 150,29	940,50	105 912,72	4 762,43	XS1115490523
BONOS XEROX 1,900 15/05/2024	USD	86 273,81	491,84	91 688,02	5 414,21	US984121CJ06
BONOS NATIXIS 5,375 29/11/2027	EUR	112 902,21	389,68	114 225,28	1 323,07	XS0158363852
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 2,062 30/05/2023	USD	169 394,30	747,35	190 609,89	21 215,59	XS0938722666
BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 2,375 23/03/2023	EUR	104 275,00	1 766,47	103 769,48	(505,52)	XS1385395121
BONOS GAS NATURAL INTL 4,125 18/11/2022	EUR	297 940,64	1 502,00	305 854,78	7 914,14	XS1139494493
BONOS BPCE SA 4,625 18/07/2023	EUR	116 030,00	1 972,70	117 953,40	1 923,40	FR0011538222
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 26/02/2025	EUR	91 376,00	5 338,69	91 094,67	(281,33)	XS1195202822
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 122 856,04	61 301,64	3 235 463,60	112 607,56	



CLASE 8.^a



OM9487676

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	83 444,00	44 529,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	74 353,50	17 315,22	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	49 453,60	15 691,51	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 998,15	-	45 599,80	23 601,65	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	81 137,00	8 160,86	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	72 907,59	39 694,85	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	85 571,20	21 197,46	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	51 388,11	-	35 190,00	(16 198,11)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	47 731,07	834,28	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	26 204,95	(10 005,40)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	54 950,00	4 314,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	31 750,47	(14 004,83)	GB00084HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	35 035,76	19 706,17	JE0004T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	47 850,00	9 222,69	NL0000009538
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	42 510,60	8 964,73	GB000B03MLX29
SANOI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	42 295,00	15 190,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	79 497,60	36 386,56	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	70 080,00	31 460,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	47 745,60	4 907,80	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	58 281,35	13 485,79	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	45 290,00	14 296,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	27 997,20	(41 448,86)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	74 407,00	44 409,80	BE0974293251
ENLLENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	49 194,60	(9 126,03)	IT00003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 025 889,72	-	1 308 477,89	282 588,17	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	982 182,00	-	998 940,00	16 758,00	LU0194345913
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 780 725,94	-	1 798 940,00	18 214,06	LU0270448839
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	585 771,98	-	640 425,80	54 653,82	LU0415181469
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	360 362,01	-	390 791,82	30 429,81	LU0946084497
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	2 145 938,64	-	2 063 834,00	(82 104,64)	LU1140787190
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	244 800,00	-	248 166,00	3 366,00	LU0390137205
EDMOND DE RT-US V&Y-I EUR	EUR	530 940,44	-	690 807,60	159 867,16	LU1103304132



CLASE 8.^a



OM9487677

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HENDERSON HORIZ-EU CRP-G2EUR	EUR	281 769,97	-	281 970,00	200,03	LU1004011935
SCHRODER INT.QJEP GL EMERGING MARKETS	EUR	468 037,24	-	493 836,20	25 798,96	LU0747140647
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	1 315 070,78	-	1 361 724,00	46 653,22	LU0141799097
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE-C	EUR	311 699,29	-	347 336,80	35 637,51	LU0129445192
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	593 732,80	-	633 080,00	39 347,20	LU0512128199
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	4 415 672,00	-	4 415 586,00	(86,00)	LU0217572097
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	627 757,00	-	659 147,00	31 390,00	LU0569863755
DCI UMBRELLA IG CORP BOND B EUR ACC	EUR	1 361 440,00	-	1 330 228,00	(31 212,00)	IE0080GZPH03
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	2 279 576,00	-	2 225 652,00	(53 924,00)	LU0227145629
PIMCO EURO BOND	EUR	1 357 916,39	-	1 582 456,06	224 539,67	IE0004931386
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	2 339 953,43	-	2 373 404,69	33 451,26	IE0032876397
PIMCO CAPITAL SECURITIES INST ACC EURH	EUR	335 329,47	-	349 512,17	14 182,70	IE00B6VHBN16
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	408 255,07	-	465 885,94	57 630,87	GB00B3FFY310
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	419 055,20	-	463 570,00	44 514,80	IE00B506DH05
ETF ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	1 127 407,82	-	1 202 680,00	75 272,18	IE00B1YZSC51
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND E12	EUR	1 849 320,00	-	1 854 600,00	5 280,00	LU0368229703
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	1 042 925,87	-	1 067 413,80	24 487,93	IE0033758917
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	1 005 201,64	-	1 109 934,00	104 732,36	IE00B86LQM64
OBJECTIF ALPHA EURO-A	EUR	281 564,66	-	301 550,00	19 985,34	FR0010828913
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	851 441,70	-	862 185,60	10 743,90	LU0929190212
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	744 747,07	-	768 587,00	23 839,93	LU0170991672
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		30 048 594,41	-	30 982 244,48	933 650,07	
TOTAL Cartera Exterior		34 456 670,25	62 477,59	35 768 605,36	1 311 935,11	



CLASE 8.^a



OM9487678

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo II. 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 S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	479 954,44	473 262,34	17/03/2017
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	322 914,29	318 940,76	17/03/2017
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	562 431,66	554 987,16	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		1 365 300,39	1 347 190,26	
TOTALES		1 365 300,39	1 347 190,26	



CLASE 8.^a



0M9487679

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	EUR	208 706,03	7 949,47	224 803,82	16 097,79	ES0000101545
FUND ORDERER BANK RESTRU 5,5% 12/07/2016	EUR	202 872,43	3 798,09	207 021,36	4 148,93	ES0302761020
COMUNIDADES AUTONOMAS 0,004 05/07/2022	EUR	179 854,67	1 147,24	135 231,07	(44 623,60)	ES0255281075
TOTALES Deuda pública		591 433,13	12 894,80	567 056,25	(24 376,88)	
Emissiones avaladas						
FADE 2,25% 17/12/2016	EUR	200 237,61	172,40	204 082,03	3 844,42	ES0378641189
TOTALES Emissiones avaladas		200 237,61	172,40	204 082,03	3 844,42	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKIA SAU 4,125 24/03/2036	EUR	123 785,00	2 741,27	123 748,28	(36,72)	ES0414950644
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		123 785,00	2 741,27	123 748,28	(36,72)	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA, S.A.	EUR	67 398,37	-	47 388,05	(20 010,32)	ES0178430E18
BBVA	EUR	44 592,09	-	34 988,89	(9 603,20)	ES0113211835
IBERDROLA, S.A.	EUR	54 334,68	-	63 109,25	8 774,57	ES0144580Y14
BSCH	EUR	52 444,98	-	43 802,38	(8 642,60)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		218 770,12	-	189 288,57	(29 481,55)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	339 450,89	-	422 426,54	82 975,65	ES0180943039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		339 450,89	-	422 426,54	82 975,65	
TOTAL Cartera Interior		1 473 676,75	15 808,47	1 506 601,67	32 924,92	



CLASE 8.^a



OM9487680

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK AG 2,814 19/01/2016	USD	90 316,66	2 750,61	91 703,08	1 386,42	USU2492RAA69
VEOLIA ENVIRONMENT4.45%PERPET.CALL160418	EUR	208 003,36	4 191,55	210 110,85	2 107,49	FR0011391820
BONOS GLENCORE FINANCE EUROPE 2,062% 30/05/2023	USD	168 547,40	720,15	135 719,20	(32 828,20)	XSO938722666
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	209 876,40	824,92	191 066,88	(18 809,52)	XS1139494493
BONOS ADT CORP 2,062% 15/04/2019	USD	89 945,72	703,59	95 154,29	5 208,57	US00101JAL08
FERROVIAL SA 2,500 15/07/2024	EUR	103 500,00	1 103,19	103 073,01	(426,99)	ES0205032008
BSCH INTERNACIONAL 2,500 18/03/2025	EUR	95 709,99	2 048,84	94 295,20	(1 414,79)	XS1201001572
IBERDROLA 5,75% PERPETUAL CALL 27/02/2018	EUR	107 251,29	1 278,07	111 073,98	3 822,69	XSO808632763
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	190 375,31	2 689,99	201 611,71	11 236,40	USP16259AH99
TELEFONICA 6,5% PERPETUAL CALL 18/09/18	EUR	212 567,90	2 534,50	211 905,01	(662,89)	XSO972570351
CREDIT AGRICOLE 0,675 14/04/2025	EUR	190 584,67	1 375,33	194 115,91	3 531,24	FR0012620367
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 10/07/2022	EUR	138 096,47	2 490,73	135 885,46	(2 211,01)	XSO802638642
NATIXIS 5,375 29/11/2027	EUR	113 817,21	392,91	115 238,72	1 421,51	XSO158363852
BAYER 3,000 01/07/2020	EUR	101 353,50	1 371,86	100 701,34	(652,16)	DE000A11QR65
BONOS XEROX 1,9% 15/05/2024	USD	86 029,94	474,90	87 575,69	1 545,75	US984121CI06
ALCOA 2,562 01/07/2024	USD	94 451,76	992,00	85 764,81	(8 686,95)	US013817AW16
RWE AG 7% PERPETUAL CALL 20/03/2019	GBP	148 338,03	5 361,15	135 490,50	(12 847,53)	XSO652913988
TELECOM ITALIA 3,250 16/01/2023	EUR	97 720,00	3 193,89	101 427,55	3 707,55	XS1169832810
TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2030	EUR	91 265,00	2 255,48	88 461,78	(2 803,22)	XS1195202822
VOLKSWAGEN 3,500 20/03/2030	EUR	76 020,00	3 041,73	83 972,81	7 952,81	XS1206541366
EDF 5,25% PERPETUAL CALL 29/01/2023	USD	91 467,10	1 883,25	87 328,37	(4 138,73)	USF2893TAF33
BONOS ENEL 7,75%	GBP	132 125,11	2 540,59	147 474,69	15 349,58	XSO954674825
INTEISA 4,000 30/10/2023	EUR	116 375,12	350,69	116 467,83	92,71	XSO986194883
BONOS ORANGE PLC 5,87% 07/02/2049	GBP	125 659,38	6 391,65	135 776,64	10 117,26	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,0% 01/10/2080	EUR	102 269,66	951,00	99 074,46	(3 195,20)	XS1115490523
ANGLO AMERICAN CAPITAL 2,437 14/05/2025	USD	161 658,22	1 323,62	116 769,66	(44 888,56)	USG0446NAJ30
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,375 02/12/2016	EUR	101 820,93	202,58	98 761,03	(3 059,90)	XSO470632646
BONOS AXA 3,941% 07/11/2080	EUR	99 075,97	596,63	99 065,60	(10,37)	XS1134541306
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 544 222,10	54 035,40	3 475 066,06	(69 156,04)	



CLASE 8ª



OM9487681

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

OM9487682

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	38 914,24	-	66 654,00	27 739,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	78 213,00	21 174,72	FR0000120628
BASF SE NEW AGOTO 2010	EUR	33 762,09	-	39 603,20	5 841,11	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 998,15	-	53 268,00	31 269,85	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	69 988,20	(2 987,94)	FR0000131104
NESTLE SPLIT JUN08	CHF	33 212,74	-	73 301,81	40 089,07	CH0038863350
NOVARTIS	CHF	36 588,16	-	59 024,83	22 436,67	CH0012005267
DAIMLER AG	EUR	64 373,74	-	93 871,80	29 498,06	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	39 406,18	-	27 931,00	(11 475,18)	DE0005140008
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	42 089,15	5 878,80	SE0000108656
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	GBP	33 013,55	-	57 242,50	24 228,95	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	40 661,05	(5 094,25)	GB00BH4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	13 234,21	(2 095,38)	JE00B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	38 874,00	246,69	NL0000009538
SANOFI	EUR	27 104,06	-	43 230,00	16 125,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	70 444,80	27 333,76	DE0007164600
SIEMENS	EUR	38 619,34	-	53 928,00	15 308,66	DE0007236101
TOTAL FINA	EUR	42 837,80	-	40 439,70	(2 398,10)	FR0000120271
UNILEVER	EUR	44 795,56	-	59 756,45	14 960,89	NL0000009355
VINCI	EUR	40 291,99	-	53 817,40	13 525,41	FR0000125486
BG GROUP PLC	GBP	33 545,87	-	33 946,62	400,75	GB0008762899
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	37 710,75	(31 735,31)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	84 656,00	54 658,80	BE0003793107
ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 884,00	(14 436,63)	IT00003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		995 275,37	-	1 275 770,47	280 495,10	
Acciones y participaciones Directiva						
PIONEER FUNDS EURO AGGREGATE BOND J EUR ND	EUR	3 157 932,77	-	3 209 198,00	51 265,23	LU0986070992
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	468 355,00	-	529 232,00	60 877,00	LU0946084497
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	244 800,00	-	218 586,00	(26 214,00)	LU0390137205
EDMOND ROTHSCHILD US VALUE&YIELD I ACC	EUR	508 691,57	-	531 233,50	22 541,93	FR0010594002
HENDERSON HORIZ-EU CRP-GZEUR	EUR	812 292,00	-	808 002,00	(4 290,00)	LU1004011935
AVIVA INV-GLB HY BND-M EUR H	EUR	218 358,20	-	215 333,00	(3 025,20)	LU0938923561
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	146 400,00	-	142 100,00	(4 300,00)	LU0248183658

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9487683

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE-C	EUR	272 093,29	-	279 258,00	7 164,71	LU0129445192
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	277 982,80	-	284 621,20	6 638,40	LU0512128199
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND ILR	EUR	2 130 316,48	-	2 101 862,00	(28 454,48)	LU0858298150
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	448 612,87	-	451 669,40	3 056,53	LU0170991672
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	1 131 522,28	-	1 146 097,20	14 574,92	LU0415181469
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON ITALY EUR	EUR	99 710,00	-	100 050,00	340,00	LU0297965641
OBJECTIF ALPHA EURO-A	EUR	347 096,43	-	358 195,20	11 098,77	FR0010828913
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	EUR	564 571,43	-	558 480,00	(6 091,43)	IE00BCRX1138
PIMCO CAPITAL SECURITIES EUR	EUR	761 232,00	-	758 758,00	(2 474,00)	IE00BWC52C28
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	419 745,08	-	392 645,51	(27 099,57)	GB00B3FF310
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	520 350,00	-	607 875,00	87 525,00	IE00B506DH05
ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	310 221,48	-	317 940,00	7 718,52	IE00B1YZSC51
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND D2	EUR	3 417 880,00	-	3 428 225,00	10 345,00	LU0297941469
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	637 639,84	-	655 191,00	17 551,16	IE0033758917
NEUBERGER HY BOND-IZAH	EUR	1 019 239,75	-	1 005 784,00	(13 455,75)	IE00B86LQM64
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND_S ACC	EUR	708 835,61	-	740 453,00	31 617,39	LU0968473941
AMUNDI TRESO 3 MOIS	EUR	1 060 143,18	-	1 060 287,73	144,55	FR0007038138
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	3 408 500,00	-	3 798 080,00	389 580,00	IE00BCRX0X83
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	484 440,00	-	478 440,00	(6 000,00)	LU0194345913
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 576 962,06	-	24 177 596,74	600 634,68	
TOTAL Cartera Exterior		28 116 459,53	54 035,40	28 928 433,27	811 973,74	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	551 614,67	562 161,66	18/03/2016
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	502 479,19	513 165,16	18/03/2016
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	667 591,25	675 787,15	18/03/2016
FUTURO DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	193 200,00	196 920,00	18/03/2016
FUTURO DAX 25	EUR	519 875,00	538 600,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		2 434 760,11	2 486 633,97	
Futuros vendidos				
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	800 700,00	789 600,00	10/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		800 700,00	789 600,00	
TOTALES		3 235 460,11	3 276 233,97	



CLASE 8.^a



OM9487684



CLASE 8.^a



0M9487685

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el último trimestre del año, quizá lo más inesperado ha sido el resultado de las elecciones en EE.UU. con repercusiones en todos los activos financieros. Pero si sorprendente fue el giro político, más aun lo fue la reacción de los mercados, que rápidamente se centraron en las implicaciones potencialmente positivas de una política fiscal expansiva e ignoraron los temores previos a un agresivo proteccionismo comercial.

Los principales bancos centrales se reunieron durante el mes de diciembre, confirmando la divergencia de la política monetaria de EE.UU. con el resto de países desarrollados. A pesar de elevar su tipo de referencia en un cuarto de punto, la Reserva Federal transmitió un convincente mensaje de prudencia y gradualidad en las subidas de tipos, lo que permitió que se estabilizaran las rentabilidades de los bonos gubernamentales tras el violento salto de noviembre. El BCE por su parte prorrogó hasta final de 2017 su programa de compra de activos, lo que contribuyó a que el euro se debilitara otro 2% frente al dólar estadounidense.

Los movimientos de las divisas y de las curvas de tipos volvieron a marcar el paso de los distintos mercados. La positiva evolución de los indicadores económicos y empresariales siguió impulsando los activos de riesgo. Mientras que las acciones de EE.UU. se revalorizaron un 3,25% en el trimestre, las de la Zona Euro se dispararon un 9,60%, permitiendo que la mayoría de índices acabaran el año con retornos totales modestamente positivos. La bolsa japonesa también recuperó casi un 14,80% en tanto que las bolsas emergentes siguieron lastradas por la debilidad de sus monedas y por la incertidumbre sobre la política comercial de la próxima administración norteamericana. No obstante, pese a las caídas del último trimestre del año cierran el año con retornos del 8,58%.

Los mercados de renta fija sufrieron el impacto más severo del cambio de expectativas, con un fuerte desplazamiento al alza de las curvas de tipos, en especial en EE.UU. La mayor estabilidad del mes de diciembre de la deuda pública propició que los bonos corporativos y emergentes recogieran algo de ganancias, terminando 2016 con rentabilidades notables en todos los segmentos.

Cerramos un año de los más complicados en lo que a gestión se refiere. Alguno de los aspectos más representativos del ejercicio 2016:

Recorrido sorprendente de los mercados de renta variable. Caídas que llegaron a alcanzar el 20% en el mercado Europeo a mediados del mes de febrero. Continuas idas y venidas para acabar el año en máximos en EE.UU. con rentabilidades positivas del 9,54%. Los emergentes pudieron mantener las fuertes subidas del segundo y tercer trimestre, cerrando el año con retornos del 8,58%. En Europa sin embargo, pese al buen final de año las principales plazas cerraron prácticamente planas. Destacar el mejor comportamiento de pequeñas compañías, sesgo value y cíclicas.



CLASE 8.^a



0M9487686

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Punto de inflexión en los mercados de renta fija. Tras un muy buen comportamiento en la primera parte del año, donde se llegó a rentabilidades negativas en un elevado porcentaje de emisiones globales, la caída de precios desde los mínimos de julio ha sido importante. La actuación de los bancos centrales y las mejores expectativas de crecimiento e inflación, impulsaron las tiras de los bonos. Todo ello, permitió cerrar el año con rentabilidades positivas en todas las clases de activo. Destacando la renta fija soberana europea a largo plazo y los bonos corporativos, que alcanzan en el año rentabilidades superiores al 4,5%. Por su parte, los activos más arriesgados de renta fija (bonos emergentes y de baja calidad crediticia) logran retornos cercanos o incluso superiores al 10%, como es el caso de los bonos de baja calidad crediticia americanos.

Fin de ciclo en las políticas monetarias por parte de los bancos centrales. La Reserva Federal ha comenzado a subir los tipos de interés y en Europa el BCE ha lanzado mensajes anunciando que los tipos de interés bajos tienen una fecha de finalización y que la recompra de activos irá disminuyendo su volumen.

Petróleo frena su caída libre. Hace relativamente poco estábamos hablando de un barril a 120\$ y en pocos meses llegamos a estar en 27\$. La mejora de los datos macro/micro y los acuerdos por parte de los países productores han permitido una estabilización en torno a 50.

Riesgos geopolíticos sorprendentes. Siempre han tenido un impacto importante, pero una cosa es un atentado, una guerra y otra bien distinta es lo vivido este año en los mercados desarrollados. Poca gente podría intuir el devenir que tendrían el Brexit o las elecciones americanas.

Arranca 2017 con la perspectiva de una mejora moderada de los fundamentales económicos y empresariales que, sin embargo, corre el riesgo de ser empañada por decisiones políticas de resultado incierto que solo pueden ser amortiguadas con una extensa diversificación por mercados y activos, más importante que nunca. En tanto que el próximo gobierno de EE.UU. evite caer en políticas proteccionistas, el mayor crecimiento económico se traducirá en un aumento sustancial de los beneficios empresariales que deberían de seguir apoyando a las acciones y bonos corporativos, mientras los bancos centrales normalizan sus políticas con extrema cautela.



CLASE 8.^a



OM9487687

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Inversiones realizadas

En este último trimestre hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a la estrategia principal de inversión de UBS. La distribución de activos ha mantenido un perfil de riesgo en bolsa que no ha superado el 25%. La cartera de renta fija se divide en una parte de inversión en renta fija en directo de emisores Investment Grade que representa un 10% del patrimonio con una tir de mercado a cierre del último trimestre del 3,21% y una duración a esa fecha de 5,83 años. Adicionalmente la distribución hasta completar la totalidad de la cartera se realiza a través de fondos de inversión que forman parte del universo de inversión de nuestra casa con apuestas en las tipologías de activos que van en la línea de nuestra estrategia de inversión. Durante este trimestre, hemos estado sobreponderados en renta variable, el crédito y high yield, mientras que hemos infraponderado los bonos de gobiernos.

Previsible actuación en la política de inversión

Se mantienen nuestras expectativas positivas para el mercado de renta variable en el medio plazo en comparativo con la renta fija, por lo tanto seguiremos incrementado la exposición de riesgo de la cartera.

Mantenemos una estructura estable de cartera, con unos objetivos atractivos de rentabilidad en especial comparándolo con los activos de renta fija a nivel global. Vamos a seguir asumiendo los riesgos por la parte de renta variable. Mientras que en Crédito seguimos manteniendo una visión positiva y de sobreponderación en comparación con los bonos gubernamentales.

El patrimonio del Fondo a cierre del ejercicio era de 42.669.063,86 euros, lo que supone un incremento de 10.119.620,20 euros respecto al ejercicio anterior.

El fondo en su clase P ha obtenido una rentabilidad en el año del 3,10%, siendo la rentabilidad de su referencia de 1,50%.

El fondo en su clase I ha obtenido una rentabilidad en el año del 3,59%, siendo la rentabilidad de su referencia de 1,50%.

Al final del ejercicio, alrededor de un 17,33% estaba invertido en renta variable. Alrededor de un 68,45% estaba invertido en renta fija al final del ejercicio.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 98.867,39 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.



CLASE 8.^a



0M9487688

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

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, liquidez y operacional 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 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9487653 al 0M9487684 Del 0M9487685 al 0M9487688

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER DE LÁZARO - BARDET
Consejero



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER DE LÁZARO - BARDET
Consejero



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero