

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Mixto Gestión Activa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>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 memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

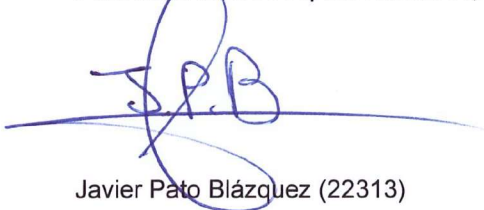
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)


8 de abril de 2020

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	119 505 617,59	60 214 666,59
Deudores	453 830,17	488 033,83
Cartera de inversiones financieras	117 408 206,70	55 438 316,02
Cartera interior	11 760 226,34	575 888,99
Valores representativos de deuda	10 892 464,42	-
Instrumentos de patrimonio	385 560,00	166 779,57
Instituciones de Inversión Colectiva	482 201,92	409 109,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	105 510 844,08	54 753 946,01
Valores representativos de deuda	13 635 142,76	8 138 094,38
Instrumentos de patrimonio	12 135 954,95	1 205 159,89
Instituciones de Inversión Colectiva	79 731 218,32	45 401 347,53
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 528,05	9 344,21
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	137 136,28	108 481,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 643 580,72	4 288 316,74
TOTAL ACTIVO	119 505 617,59	60 214 666,59

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



UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	119 080 251,01	60 092 165,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 080 251,01	60 092 165,60
Capital	-	-
Partícipes	94 620 419,68	45 006 244,85
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	6 061 223,15	(3 312 687,43)
(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	425 366,58	122 500,99
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	425 366,58	122 500,99
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	119 505 617,59	60 214 666,59
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	3 777 526,96	4 688 789,72
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	905 121,91
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 777 526,96	3 783 667,81
Otras cuentas de orden	3 289 919,89	3 312 687,43
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	3 289 919,89	3 312 687,43
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 067 446,85	8 001 477,15

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(863 000,13)	(457 325,50)
Comisión de gestión	(756 691,14)	(369 934,26)
Comisión de depositario	(85 886,07)	(57 433,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 422,92)	(29 957,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(863 000,13)	(457 325,50)
Ingresos financieros	655 159,41	296 408,58
Gastos financieros	(9 642,72)	(211,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 801 173,96	(3 224 826,86)
Por operaciones de la cartera interior	204 592,55	(218 253,19)
Por operaciones de la cartera exterior	5 588 053,36	(3 015 917,88)
Por operaciones con derivados	8 528,05	9 344,21
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12 955,74	(6 911,69)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	492 701,37	80 179,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(70 168,26)	132 220,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	620 290,96	226 483,79
Resultados por operaciones con derivados	(57 421,33)	(278 524,70)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 952 347,76	(2 855 361,93)
Resultado antes de impuestos	6 089 347,63	(3 312 687,43)
Impuesto sobre beneficios	(28 124,48)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 061 223,15	(3 312 687,43)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 061 223,15
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	6 061 223,15

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 2018	45 006 244,85	377 061,39	18 021 546,79	(3 312 687,43)	-	-	60 092 165,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	45 006 244,85	377 061,39	18 021 546,79	(3 312 687,43)	-	-	60 092 165,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 061 223,15	-	-	6 061 223,15
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 312 687,43)	-	-	3 312 687,43	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	83 733 994,23	-	-	-	-	-	83 733 994,23
Reembolsos	(30 807 131,97)	-	-	-	-	-	(30 807 131,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	94 620 419,68	377 061,39	18 021 546,79	6 061 223,15	-	-	119 080 251,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 312 687,43)
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	(3 312 687,43)

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 2017	34 665 109,71	377 061,39	18 021 546,79	1 846 614,54	-	-	54 910 332,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	34 665 109,71	377 061,39	18 021 546,79	1 846 614,54	-	-	54 910 332,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 312 687,43)	-	-	(3 312 687,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 846 614,54	-	-	(1 846 614,54)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	26 713 512,00	-	-	-	-	-	26 713 512,00
Reembolsos	(18 218 991,40)	-	-	-	-	-	(18 218 991,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	45 006 244,85	377 061,39	18 021 546,79	(3 312 687,43)	-	-	60 092 165,60

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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.L., modificándose dicha denominación por la actual el 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.

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 6 de julio de 2018, el Fondo tenía las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que 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.

Durante el ejercicio 2019 y desde el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que se divide el "Patrimonio atribuido a 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.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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.

Desde el 1 de enero de 2018 y hasta el 6 de julio de 2018, las comisiones de gestión y depositaría fueron 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 depositaría	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2019 y desde el periodo comprendido entre el 6 de julio de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase P</u>	<u>Clase Q</u>
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,60%	0,85%	0,425%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	9,00%	5,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%	0,10%

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

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.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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 irreparable 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.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 del Fondo.

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

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.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	52 974,23	118 950,03
Administraciones Públicas deudoras	396 098,70	369 083,80
Operaciones pendientes de liquidar	4 757,24	-
	<u>453 830,17</u>	<u>488 033,83</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	208 580,82	175 197,21
Retenciones de ejercicios anteriores	187 517,88	193 886,59
	<u>396 098,70</u>	<u>369 083,80</u>

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	37 299,58	1 688,55
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 200,00
Otros	<u>388 067,00</u>	<u>119 612,44</u>
	<u>425 366,58</u>	<u>122 500,99</u>

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

	2019	2018
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	9 175,10	1 688,55
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>28 124,48</u>	<u>-</u>
	<u>37 299,58</u>	<u>1 688,55</u>

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

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	11 760 226,34	575 888,99
Valores representativos de deuda	10 892 464,42	-
Instrumentos de patrimonio	385 560,00	166 779,57
Instituciones de Inversión Colectiva	482 201,92	409 109,42
Cartera exterior	105 510 844,08	54 753 946,01
Valores representativos de deuda	13 635 142,76	8 138 094,38
Instrumentos de patrimonio	12 135 954,95	1 205 159,89
Instituciones de Inversión Colectiva	79 731 218,32	45 401 347,53
Derivados	8 528,05	9 344,21
Intereses de la cartera de inversión	137 136,28	108 481,02
	117 408 206,70	55 438 316,02

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 204 633,65	4 110 986,23
Cuentas en divisa	438 947,07	177 330,51
	1 643 580,72	4 288 316,74

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2018 y hasta el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, a partir de esa fecha pasa a ser del Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase I	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 825 077,70</u>	<u>12 568 412,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>358 865,99</u>	<u>414 117,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,95</u>	<u>30,35</u>
Número de partícipes	<u>99</u>	<u>109</u>
Clase P	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>96 590 951,24</u>	<u>43 742 893,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 066 200,81</u>	<u>1 503 816,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>31,50</u>	<u>29,09</u>
Número de partícipes	<u>466</u>	<u>235</u>

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Clase Q	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 664 222,07</u>	<u>3 780 859,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>307 158,42</u>	<u>118 290,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>34,72</u>	<u>31,96</u>
Número de partícipes	<u>51</u>	<u>26</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En 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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>3 289 919,89</u>	<u>3 312 687,43</u>
	<u>3 289 919,89</u>	<u>3 312 687,43</u>

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

12. Otra información

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

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 2019 y 2018. Asimismo en el Anexo I se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2019.

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

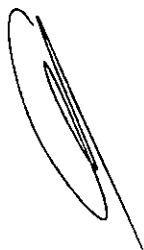
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

13. Hechos posteriores

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.



UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 0,627 2020-03-06	EUR	2 003 140,00	(1 196,84)	2 003 406,93	266,93	ES0L02003066
REINO DE ESPAÑA 0,537 2020-03-06	EUR	2 003 580,00	(1 734,06)	2 003 945,67	365,67	ES0L02003066
TOTALES Deuda pública		4 006 720,00	(2 930,90)	4 007 352,60	632,60	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	XS1967636199
TOTALES Renta fija privada cotizada		302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS EUROPE 0,590 2020-01-02	EUR	6 552 000,00	(106,34)	6 552 000,00	-	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 552 000,00	(106,34)	6 552 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	325 997,16	-	385 560,00	59 562,84	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		325 997,16	-	385 560,00	59 562,84	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q	EUR	471 790,63	-	482 201,92	10 411,29	ES0180943005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		471 790,63	-	482 201,92	10 411,29	
TOTAL Cartera Interior		11 659 322,79	3 682,19	11 760 226,34	100 903,55	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	366 446,90	730,89	377 308,36	10 861,46	XS0850020586
EXPORT DEVELOPMNT CA 1,375 2023-03-15	USD	441 481,30	3 397,93	460 794,18	19 312,88	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	543 847,06	2 210,66	546 691,93	2 844,87	AU3TB0000135
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	254 118,45	2 809,39	262 355,00	8 236,55	US836205AU87
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	705 128,20	1 054,55	701 525,28	(3 602,92)	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		2 311 021,91	10 203,42	2 348 674,75	37 652,84	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2021-10-03	EUR	204 247,14	1 253,86	207 728,36	3 481,22	XS1115459528
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	161 870,82	466,81	189 077,28	27 206,46	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	248 045,45	3 424,74	271 055,33	23 009,88	US718172BT54
GOLDMAN SACHS 0,631 2022-04-08	USD	352 071,91	2 384,73	353 647,07	1 575,16	XS1308291472
GOLDMAN SACHS 2,000 2022-11-26	USD	526 851,81	1 264,20	531 953,20	5 101,39	XS1308289146
ORANGE PLC 4,000 2026-10-01	EUR	654 945,62	4 521,31	661 901,86	6 956,24	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	123 630,27	5 751,97	128 566,57	4 936,30	XS1028597315
ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	124 462,17	2 071,30	123 947,74	(514,43)	XS0954674825
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	89 990,07	1 793,90	93 748,47	3 758,40	USF2893TAF33
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 305,59	5 041,19	115 721,48	16 415,89	FR0011401751
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	80 100,42	3 772,47	105 159,07	25 058,65	XS1206541366
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	79 920,30	1 540,76	91 321,49	11 401,19	US80282KAS50
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	100 715,14	158,50	100 731,43	16,29	NL0009289321
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	207 836,62	3 631,57	224 990,68	17 154,06	FR0011942283
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	177 482,61	2 121,38	194 648,88	17 166,27	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	252 323,60	971,12	271 434,87	19 111,27	XS1717575259
BNP PARIBAS 0,000 2080-10-07	EUR	432 081,30	2 408,70	475 376,32	43 295,02	FR0000572646
AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 455,27	598,53	113 494,70	14 039,43	XS1134541306
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 243,04	3 229,23	185 316,48	15 073,44	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	164 173,20	3 238,50	183 342,94	19 169,74	US50077LAJ52
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	97 102,34	697,66	108 164,96	11 062,62	FR0012620367
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	165 832,79	2 444,09	192 912,88	27 080,09	US87938WAT09

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	183 248,75	2 506,32	195 346,62	12 097,87	USP16259AH99
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	97 122,88	2 323,05	108 360,99	11 238,11	XS1201001572
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	95 801,93	2 758,00	107 650,26	11 848,33	XS1195202822
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	162 360,04	3 096,16	179 067,40	16 707,36	FR0013322823
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	284 431,82	5 038,82	279 616,45	(4 815,37)	USP98047AA42
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	328 388,66	1 910,44	369 104,55	40 715,89	US00287YAY59
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	172 932,19	2 076,47	196 595,97	23 663,78	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	173 349,21	2 845,18	190 633,81	17 284,60	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 535,52	2 876,34	194 473,96	22 938,44	US20605PAK75
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	128 952,66	2 663,79	148 112,09	19 159,43	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	213 175,68	2 884,17	246 142,25	32 966,57	USG30376AB69
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	296 040,07	1 194,18	291 778,26	(4 261,81)	USG371E2AA61
CREDIT SUISSE GROUP 0,549 2022-08-22	USD	175 923,25	(718,68)	178 944,31	3 021,06	XS1396647106
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	173 770,94	402,37	186 799,39	13 028,45	US225433AT80
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	254 024,54	1 425,65	283 025,80	29 001,26	US594918BJ27
WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	100 172,77	2 210,70	111 037,18	10 864,41	FR0012516417
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	87 055,42	465,46	90 360,86	3 305,44	US984121CJ06
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	77 361,72	1 560,99	92 317,24	14 955,52	US161175BJ23
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	167 286,47	2 287,05	188 609,18	21 322,71	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	298 887,14	1 506,78	325 615,92	26 728,78	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	302 005,01	7 932,13	310 004,67	7 999,66	XS1057659838
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	163 269,23	2 606,52	179 400,28	16 131,05	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	169 785,38	1 950,24	180 954,28	11 168,90	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	172 093,63	712,09	186 376,49	14 282,86	XS0938722666
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,021 2023-04-10	EUR	197 847,74	175,66	200 495,46	2 647,72	XS1801906279
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	155 409,37	2 550,80	166 008,37	10 599,00	US035242AL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	172 091,55	735,27	189 523,96	17 432,41	US81180WAH43
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	457 801,87	6 728,41	457 633,64	(168,23)	USP37110AK24
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	480 735,95	5 759,79	528 236,31	47 500,36	US045167DR18
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 525 548,87	123 250,67	11 286 468,01	760 919,14	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	333 073,61	-	330 350,00	(2 723,61)	NL0000235190
BANCORP	USD	144 946,26	-	142 765,54	(2 180,72)	US9029733048
ACCOR	EUR	171 789,11	-	183 700,00	11 910,89	FR0000120404
TOTAL FINA ELF SA	EUR	286 153,73	-	295 200,00	9 046,27	FR0000120271
SAP AG	EUR	265 401,05	-	336 896,00	71 494,95	DE0007164600
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	207 465,63	-	241 974,00	34 508,37	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	290 728,37	-	290 967,83	239,46	GB00B03MM408
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	293 379,64	-	455 620,00	162 240,36	FR0000121014
UNITED PARCEL	USD	205 814,98	-	201 485,60	(4 329,38)	US9113121068
RIO TINTO PLC	GBP	249 820,63	-	271 252,24	21 431,61	GB0007188757
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	273 075,71	-	295 180,95	22 105,24	GB00B7T77214
UNILEVER PLC	GBP	341 202,01	-	328 867,05	(12 334,96)	GB00B10RZP78
BANK OF AMERICA	USD	107 338,94	-	113 075,89	5 736,95	US0605051046
INFINEON	EUR	246 747,76	-	259 968,00	13 220,24	DE0006231004
PROCTER & GAMBLE CO	USD	235 245,38	-	233 915,99	(1 329,39)	US7427181091
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	428 543,61	-	439 023,04	10 479,43	CH0011075394
AMAZON	USD	190 898,04	-	197 753,32	6 855,28	US0231351067
ROCHE HOLDING	CHF	328 515,03	-	361 614,51	33 099,48	CH0012032048
NESTLE	CHF	413 514,90	-	492 328,24	78 813,34	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	244 115,73	-	248 301,00	4 185,27	FR0000131104
BASF	EUR	209 418,89	-	208 785,00	(633,89)	DE000BASF111
BANCA INTESA	EUR	217 445,57	-	218 410,50	964,93	IT0000072618
ALLIANZ AG	EUR	365 221,42	-	393 120,00	27 898,58	DE0008404005
CHEVRON	USD	126 879,39	-	128 968,16	2 088,77	US1667641005
CYSKO SYSTEMS INC	USD	106 040,57	-	111 206,64	5 166,07	US17275R1023
JOHNSON & JOHNSON	USD	149 117,85	-	156 108,09	6 990,24	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	166 765,58	-	174 047,98	7 282,40	US46625H1005
ING GROEP	EUR	187 116,90	-	192 384,00	5 267,10	NL0011821202
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	197 877,70	-	225 401,00	27 523,30	BE0974293251
NEXTERA ENERGY INC	USD	127 196,48	-	129 578,17	2 381,69	US65339F1012

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPUBLIC SERVICES INC	USD	119 673,54	-	119 901,01	227,47	US7607591002
CME GROUP	USD	111 677,47	-	107 403,91	(4 273,56)	US12572Q1058
ALPHABET	USD	190 799,69	-	190 781,41	(18,28)	US02079K1079
ANTHEM INC	USD	96 633,19	-	99 662,09	3 028,90	US0367521038
T-MOBILE USA INC	USD	244 073,58	-	248 275,22	4 201,64	US8725901040
EOG RESOURCES INC	USD	58 349,53	-	67 229,11	8 879,58	US26875P1012
SALES FORCE	USD	187 434,34	-	188 559,71	1 125,37	US79466L3024
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	105 376,92	-	108 067,42	2 690,50	US6092071058
FACEBOOK INC	USD	162 722,41	-	164 741,82	2 019,41	US30303M1027
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	208 267,60	-	229 011,15	20 743,55	GB0002875804
ADIDAS	EUR	275 893,95	-	289 800,00	13 906,05	DE000A1EWWW0
HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	161 333,31	-	155 904,00	(5 429,31)	DE0006047004
MARSH & MCLENNAN	USD	116 710,82	-	119 229,47	2 518,65	US5717481023
VISA	USD	140 461,06	-	142 437,35	1 976,29	US92826C8394
CONTINENTAL AG	EUR	170 473,74	-	161 364,00	(9 109,74)	DE0005439004
LEGRAND	EUR	288 057,00	-	290 560,00	2 503,00	FR0010307819
APPLE COMPUTER INC	USD	288 560,50	-	314 260,23	25 699,73	US0378331005
MEDTRONIC INC	USD	111 686,65	-	111 294,93	(391,72)	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	125 760,76	-	129 777,94	4 017,18	US58933Y1055
MICROSOFT CORP.	USD	273 317,38	-	281 280,66	7 963,28	US5949181045
NIKE INC	USD	111 279,16	-	117 455,63	6 176,47	US6541061031
STARBUCKS	USD	196 346,90	-	196 022,47	(324,43)	US8552441094
NVIDIA	USD	114 901,19	-	125 907,43	11 006,24	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	111 539,77	-	103 947,20	(7 592,57)	US68389X1054
PEPSICO INC	USD	197 112,88	-	195 016,50	(2 096,38)	US7134481081
SGS S.A	CHF	210 748,01	-	219 815,55	9 067,54	CH0002497458
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 490 041,82	-	12 135 954,95	645 913,13	



UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
UBAM GLOB HIGH YLD SOLIHCE	EUR	1 266 185,53	-	1 400 162,40	133 976,87	LU0569863755
FOCUSED SICAV HIGH GRADE BOND	EUR	1 612 840,65	-	1 607 750,13	(5 090,52)	LU0224580430
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 253 556,64	-	1 333 640,00	80 083,36	LU0270448839
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	372 757,50	-	378 400,00	5 642,50	LU0446734104
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	877 305,52	-	1 125 551,00	248 245,48	LU0946084497
ETF UBS MSCI JAPAN A ACC	JPY	1 764 379,09	-	1 775 718,51	11 339,42	LU0950671825
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	1 138 444,08	-	1 147 240,00	8 795,92	LU1132652998
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	3 816 203,72	-	3 937 985,00	121 781,28	LU1140787190
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	1 433 307,14	-	1 520 061,84	86 754,70	LU0248183658
SCHRODER INT EURO COR-Z	EUR	4 840 453,16	-	5 020 820,22	180 367,06	LU0968427160
SCHRODER-QEP GL EM MKT-IZEUR	EUR	1 112 706,75	-	1 156 211,50	43 504,75	LU2004795139
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	2 597 238,07	-	2 808 310,00	211 071,93	LU0141799097
MORGAN STANLEY US ADVENTAGE ZH	EUR	1 234 542,93	-	1 387 064,00	152 521,07	LU0360484769
JPMORGAN F-EMRG MKT DB-IZAEH	EUR	3 906 011,00	-	3 884 380,00	(21 631,00)	LU1814670532
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	50 058,89	-	54 048,00	3 989,11	IE00BYM11K57
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EIZ	EUR	3 964 801,35	-	4 083 420,00	118 618,65	LU0368229703
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZLH	EUR	1 315 750,00	-	1 469 110,00	153 360,00	LU1310447989
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	791 561,45	-	996 969,82	205 408,37	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	4 115 608,87	-	4 294 091,20	178 482,33	IE0033758917
BLACKROCK SHORT DURATION USD B IZEH	EUR	5 764 700,00	-	5 802 540,00	37 840,00	LU1423762613
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	2 511 117,48	-	2 641 500,00	130 382,52	LU1111085798
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	2 526 738,30	-	2 567 214,00	40 475,70	IE00B0M62X26
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	9 578 550,66	-	9 602 010,00	23 459,34	LU0468289250
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	411 824,84	-	495 198,00	83 373,16	LU0219424131
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	2 395 715,31	-	2 446 113,28	50 397,97	IE00BD87Q831
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	2 162 972,68	-	2 276 968,00	113 995,32	LU1241889465
PIMCO CAPITAL SECURITIESINST ACC EURH	EUR	1 739 097,87	-	1 909 503,43	170 405,56	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	5 842 279,08	-	6 079 006,26	236 727,18	IE0032876397
PIMCO EURO BOND	EUR	4 712 688,50	-	4 967 333,73	254 645,23	IE0004931386
HERMES GL EMER MKT-JEURA	EUR	448 611,00	-	483 696,00	35 085,00	IE00BZ4C8G84
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	912 252,00	-	1 079 202,00	166 950,00	LU0827889485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		76 470 260,06	-	79 731 218,32	3 260 958,26	
TOTAL Cartera Exterior		100 796 872,66	133 454,09	105 502 316,03	4 705 443,37	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	3 777 526,96	3 773 075,89	18/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		3 777 526,96	3 773 075,89	
TOTALES		3 777 526,96	3 773 075,89	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	65 916,77	-	33 979,57	(31 937,20)	ES0178430E18
BBVA	EUR	42 878,73	-	24 067,52	(18 811,21)	ES0113211835
IBERDROLA SA	EUR	48 661,08	-	70 551,95	21 890,87	ES0144580Y14
BSCH	EUR	50 330,78	-	38 180,53	(12 150,25)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		207 787,36	-	166 779,57	(41 007,79)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	471 790,63	-	409 109,42	(62 681,21)	ES0180943005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		471 790,63	-	409 109,42	(62 681,21)	
TOTAL Cartera Interior		679 577,99	-	575 888,99	(103 689,00)	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	251 523,37	963,76	220 080,67	(31 442,70)	AU3TB0000135
TOTALES Deuda pública		251 523,37	963,76	220 080,67	(31 442,70)	
Renta fija privada cotizada						
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	103 229,99	223,15	104 018,78	788,79	NL0009289321
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	79 556,44	1 500,44	83 709,68	4 153,24	US80282KAS50
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	253 507,69	1 391,31	259 353,80	5 846,11	US594918BJ27
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	162 482,04	458,01	175 273,90	12 791,86	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	246 264,69	2 729,98	242 870,01	(3 394,68)	US718172BT54
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	100 711,45	936,34	105 576,88	4 865,43	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	124 087,75	5 442,82	117 804,90	(6 282,85)	XS1028597315
ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	126 530,41	1 987,82	118 488,25	(8 042,16)	XS0954674825
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	90 388,77	1 762,12	83 052,27	(7 336,50)	USF2893TAF33
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 214,93	5 036,57	102 481,10	3 266,17	FR0011401751
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	86 782,55	453,75	71 644,93	(15 137,62)	US984121CJ06
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	95 183,97	2 740,17	98 879,09	3 695,12	XS1195202822
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	209 274,90	3 656,85	206 475,75	(2 799,15)	FR0011942283
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2026-10-03	EUR	205 925,00	1 630,66	206 051,56	126,56	XS1115459528
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	178 054,59	2 081,09	169 746,32	(8 308,27)	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	250 680,66	943,69	256 925,71	6 245,05	XS1717575259
AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 363,18	597,96	103 621,89	4 258,71	XS1134541306
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 039,55	3 135,74	165 981,12	(4 058,43)	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	163 427,04	3 153,20	172 024,07	8 597,03	US50077LAI52
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	96 622,34	707,66	101 827,96	5 205,62	FR0012620367
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	165 327,48	2 383,32	168 067,34	2 739,86	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	185 219,04	2 477,10	185 270,78	51,74	USP16259AH99
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	96 694,41	2 312,77	99 631,68	2 937,27	XS1201001572
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	78 852,56	3 713,53	86 848,52	7 995,96	XS1206541366
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	76 603,98	1 511,94	78 786,89	2 182,91	US161175BJ23
ORSTED A/S 3,000 2020-11-06	EUR	205 915,00	572,30	203 858,25	(2 056,75)	XS1227607402
NTPC LTD 2,750 2027-02-01	EUR	198 161,00	5 061,46	196 323,42	(1 837,58)	XS1551677260
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	172 670,74	1 994,61	175 066,01	2 395,27	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	173 774,89	2 838,07	175 946,27	2 171,38	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 576,51	3 711,71	170 921,68	(654,83)	US20605PAK75

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	130 561,42	2 634,70	135 237,89	4 676,47	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	215 852,83	2 852,60	228 640,67	12 787,84	USG30376AB69
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	173 602,49	393,09	170 278,75	(3 323,74)	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	312 423,22	3 087,13	324 032,33	11 609,11	US045167DR18
TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2026-12-31	EUR	163 986,17	5 241,75	158 247,87	(5 738,30)	XS1211044075
WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	100 193,86	2 211,17	97 471,71	(2 722,15)	FR0012516417
ABBVIE INC 1,600 2026-05-14	USD	325 544,66	1 498,69	323 548,06	(1 996,60)	US00287YAY59
MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	289 585,00	1 077,38	286 647,28	(2 937,72)	XS1512827095
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	168 855,59	2 255,66	176 415,26	7 559,67	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	298 558,43	1 505,10	307 201,68	8 643,25	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	163 564,59	2 552,94	170 992,21	7 427,62	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	160 361,36	10 511,83	146 112,25	(14 249,11)	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	171 142,38	692,52	172 840,59	1 698,21	XS0938722666
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,046 2023-04-10	EUR	197 727,59	112,25	197 731,54	3,95	XS1801906279
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	171 990,18	2 548,51	169 714,51	(2 275,67)	US035242AL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	171 663,88	717,26	164 431,14	(7 232,74)	US81180WAH43
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	110 938,35	382,61	116 212,35	5 274,00	XS0158363852
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	93 282,49	95,93	85 728,81	(7 553,68)	USG08820CD55
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 885 958,04	107 517,26	7 918 013,71	32 055,67	
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	118 772,00	79 857,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	58 459,80	1 421,52	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	33 824,00	61,91	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 257,55	-	27 857,60	6 600,05	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	52 896,50	(20 079,64)	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	75 861,58	42 648,84	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	55 551,10	(8 822,64)	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	63 271,11	-	21 319,02	(41 952,09)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	47 574,96	678,17	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	35 942,80	(267,55)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	61 299,00	10 663,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	23 077,19	(22 678,11)	GB008H4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	34 964,24	19 634,65	JE00B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	51 034,50	12 407,19	NL0000009538

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	41 556,21	8 010,34	GB00B03MLX29
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	41 613,00	14 508,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	83 452,80	40 341,76	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	58 428,00	19 808,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	45 256,40	2 418,60	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	70 655,80	25 860,24	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	50 414,00	19 420,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	28 932,75	(40 513,31)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	42 698,00	12 700,80	BE0974293251
ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 718,64	(14 601,99)	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 037 032,12	-	1 205 159,89	168 127,77	
Acciones y participaciones Directiva						
SCHRODER	EUR	417 751,18	-	382 661,48	(35 089,70)	LU0248183658
ISHARES PLC	EUR	1 514 346,72	-	1 483 128,00	(31 218,72)	IE00B0M62X26
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	1 929 100,00	-	1 920 100,00	(9 000,00)	LU0217390060
MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	900 107,00	-	884 252,00	(15 855,00)	LU0360484769
NORDEA	EUR	1 179 410,26	-	1 233 980,00	54 569,74	LU0141799097
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 169 505,50	-	951 303,00	(218 202,50)	LU1598689153
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	663 983,51	-	596 640,00	(67 343,51)	IE00BYM11K57
SCHRODER	EUR	777 181,60	-	732 764,64	(44 416,96)	LU0747140647
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 224 878,50	-	1 394 411,30	169 532,80	IE0004931386
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	2 183 103,72	-	2 191 280,00	8 176,28	LU1140787190
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1 138 444,08	-	1 128 265,00	(10 179,08)	LU1132652998
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	648 471,52	-	625 397,54	(23 073,98)	LU0946084497
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1 564 607,19	-	1 432 004,00	(132 603,19)	LU0446734104
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1 253 556,64	-	1 282 435,00	28 878,36	LU0270448839
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1 067 200,65	-	1 066 026,00	(1 174,65)	LU0217572097
SCHRODER	EUR	1 468 205,86	-	1 463 030,40	(5 175,46)	LU0968427160
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 756 561,35	-	1 767 000,00	10 438,65	LU0368229703
LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	616 510,84	-	663 768,70	47 257,86	LU0929190212
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	636 100,00	-	559 520,00	(76 580,00)	LU1310447989
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	791 561,45	-	752 788,98	(38 772,47)	FR0011571371
MUZINICH & CO LTD	EUR	3 606 444,87	-	3 615 660,00	9 215,13	IE0033758917

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3 276 600,00	-	3 234 000,00	(42 600,00)	LU1423762613
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 719 653,74	-	1 627 500,00	(92 153,74)	LU1111085798
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	657 314,00	-	609 406,00	(47 908,00)	LU0219424131
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 972 500,66	-	2 953 920,00	(18 580,66)	LU0468289250
UBAM	EUR	1 467 167,36	-	1 484 615,60	17 448,24	LU0569863755
POLAR CAPITAL LLP	EUR	869 385,00	-	726 106,00	(143 279,00)	IE00B529MQ97
VANGUARD	EUR	1 886 595,72	-	1 853 915,70	(32 680,02)	IE00BD87Q831
INVESTEC	EUR	1 309 759,09	-	1 232 824,00	(76 935,09)	LU1241889465
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 147 919,47	-	2 068 471,66	(79 447,81)	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 243 349,08	-	2 249 990,73	6 641,65	IE0032876397
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	835 619,70	-	704 881,80	(130 737,90)	IE00BBHXD989
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	559 802,00	-	529 300,00	(30 502,00)	LU0827889485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		46 452 698,26	-	45 401 347,53	(1 051 350,73)	
TOTAL Cartera Exterior		55 627 211,79	108 481,02	54 744 601,80	(882 609,99)	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	448 257,20	434 865,27	15/03/2019
NASDAQ 100 20	USD	456 864,71	441 841,81	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		905 121,91	876 707,08	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 783 667,81	3 768 149,91	20/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		3 783 667,81	3 768 149,91	
TOTALES		4 688 789,72	4 644 856,99	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución del Fondo

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

Los mercados financieros prolongaron su tono positivo durante el último trimestre del año. El anuncio de un pacto entre Estados Unidos y China, el concluyente resultado electoral en el Reino Unido que confirma el Brexit acordado y las rebajas de tipos e inyecciones de liquidez por parte de los bancos centrales siguieron invitando a los inversores a incrementar su exposición a las acciones globales ya los activos de riesgo en general. Los indicadores económicos, aunque todavía lastrados por las tensiones comerciales, comienzan a dar signos de estabilización, ayudan a disipar los temores a una recesión y hacen augurar una leve reaceleración económica a lo largo de 2020.

Este menor pesimismo ha llevado a los mercados de renta fija a dejar de descontar nuevos recortes de los tipos de intervención -sin llegar a anticipar subidas- provocando un leve repunte de las curvas de referencia. En consecuencia, los índices de deuda pública retrocedieron ligeramente tanto en Europa como en Estados Unidos durante el último trimestre, aunque acumularon un retorno anual del 7%. La continuada migración de fondos hacia los bonos corporativos propició un estrechamiento adicional de los diferenciales crediticios, con lo que el segmento con grado de inversión registró escasos cambios, acumulando un 6% en doce meses en la Zona Euro y más del 10% en Estados Unidos. Los bonos de alta rentabilidad y de mercados emergentes han sido los activos que más se han revalorizado en 2019, cerrando el año con retornos acumulados de alrededor del 15%.

Concluye por tanto 2019 con unas rentabilidades inesperadamente positivas en la renta fija, confirmando una vez más la conveniencia de mantener carteras ampliamente diversificadas y orientadas al medio plazo. La positiva dinámica en los mercados de deuda se ha trasladado también a los de divisas, que mostraron una sorprendente estabilidad dados los giros radicales de los bancos centrales y los numerosos focos de incertidumbre política.

Sin apenas descanso, las bolsas prolongaron su tendencia alcista en el último tramo del año. Así, las acciones estadounidenses, nuevamente lideradas por las compañías tecnológicas, sumaron casi otro 9% (28% en el año), en tanto que las europeas y japonesas añadieron un 23% y 15% respectivamente en los doce meses. La expectativa de apaciguamiento de las tensiones comerciales impulsó a las acciones de países emergentes, cuyo índice agregado se disparó un 7% en diciembre y elevó la ganancia anual al 15%.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Termina así un 2019 excelente en los mercados financieros, que necesariamente ha de ponerse en contexto con la debacle del final de 2018. Con esa perspectiva, creemos que ni los bonos ni las acciones cotizan muy lejos de sus valoraciones de equilibrio, ante la expectativa de unas políticas monetarias continuamente expansivas y de un ciclo económico que parece poder prolongarse algunos años más. Nuestra estrategia de inversión para 2020 –aunque con la vista puesta en toda la década- sigue primando las acciones globales (con el fructífero sesgo hacia los negocios sostenibles e impulsados por las grandes transformaciones estructurales), en detrimento de unos activos monetarios y bonos de mayor calidad que generarán retornos probablemente inferiores a la inflación.

Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 119.080.251,01 euros, correspondiendo 11.825.077,77 euros al patrimonio contenido en la clase I, 96.590.951,94 euros a la clase P y 10.664.222,07 euros a la clase Q del fondo. Suponiendo una disminución de 743.335,05 euros en la clase I, un incremento de 52.848.058,23 euros en la clase P y un incremento de 6.883.362,23 euros en la clase Q respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 99 en la clase I, de 466 en la clase P y de 51 en la clase Q. Disminuyendo en 10 participes en la clase I, aumentando en 231 participes en la clase P y aumentando en 25 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el ejercicio del fondo ha sido de un 8,57% en el caso de la clase I, de un 8,30% en el caso de la clase P y de un 8,62% en el caso de la clase Q.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en Black Rock International (19,49%), Pimco Global Funds (10,88%) y UBS – Global Asset Mgmt (9,54%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 67,36%.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -48.893,28 euros.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Otra información sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Al 31 de diciembre de 2019 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2019 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Ejercicio derechos políticos.

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

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.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.

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 31 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito. (Número de páginas de la memoria de las cuentas anuales 32 páginas e informe de gestión 4 páginas)

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros con las cuentas anuales e informe de gestión.

FIRMANTE:



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaría No Consejera)

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

La secretaria del Consejo manifiesta 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).

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros.



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaria No Consejera)