

UBS MIXTO GESTIÓN ACTIVA, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

1 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/06015
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



OM5537604

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	32 669 423,14	29 680 372,00
Deudores	911 643,10	594 541,01
Cartera de inversiones financieras	30 504 878,81	27 201 813,66
Cartera interior	1 506 601,67	3 195 501,88
Valores representativos de deuda	894 886,56	2 389 339,14
Instrumentos de patrimonio	189 288,57	214 719,57
Instituciones de Inversión Colectiva	422 426,54	432 863,17
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	158 580,00
Otros	-	-
Cartera exterior	28 928 433,27	23 933 498,50
Valores representativos de deuda	3 475 066,06	1 883 980,67
Instrumentos de patrimonio	1 275 770,47	1 219 397,06
Instituciones de Inversión Colectiva	24 177 596,74	20 763 580,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	66 539,92
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	69 843,87	72 813,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 252 901,23	1 884 017,33
TOTAL ACTIVO	32 669 423,14	29 680 372,00

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M5537605

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	32 549 443,66	29 486 206,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	32 549 443,66	29 486 206,39
Capital	-	-
Partícipes	14 030 729,93	9 772 691,91
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 (Dividendo a cuenta)	120 105,55	1 314 906,30
-	-	-
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	119 979,48	194 165,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	101 308,89	150 901,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	18 670,59	43 264,36
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	32 669 423,14	29 680 372,00
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	3 235 460,11	6 762 876,08
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 434 760,11	2 913 246,38
Compromisos por operaciones cortas de derivados	800 700,00	3 849 629,70
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 235 460,11	6 762 876,08

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM5537606

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	99,69	809,25
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(256 688,93)	(331 113,11)
Comisión de gestión	(206 776,47)	(277 448,45)
Comisión de depositario	(31 510,22)	(32 219,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 402,24)	(21 444,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(256 589,24)	(330 303,86)
Ingresos financieros	167 888,93	238 962,51
Gastos financieros	-	(123,21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(472 275,63)	(122 796,27)
Por operaciones de la cartera interior	(105 419,70)	2 099,97
Por operaciones de la cartera exterior	(348 185,34)	38 483,58
Por operaciones con derivados	(18 670,59)	(163 379,82)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	146 876,64	134 982,02
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	535 556,67	1 407 617,42
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 069,48	236 892,18
Resultados por operaciones de la cartera exterior	372 489,83	983 152,25
Resultados por operaciones con derivados	136 997,36	187 572,99
Otros	-	-
Resultado financiero	378 046,61	1 658 642,47
Resultado antes de impuestos	121 457,37	1 328 338,61
Impuesto sobre beneficios	(1 351,82)	(13 432,31)
RESULTADO DEL EJERCICIO	120 105,55	1 314 906,30

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

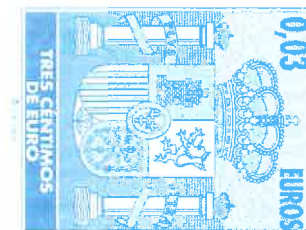
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	120 105,55
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	120 105,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.ª



0M5537607

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

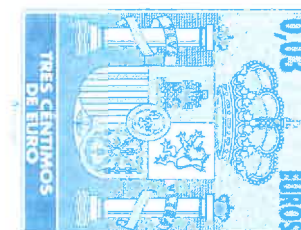
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 314 906,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 314 906,30

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 2013	15 327 513,80	359 805,04	16 301 215,22	2 890 820,19	-	-	34 879 354,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 327 513,80	359 805,04	16 301 215,22	2 890 820,19	-	-	34 879 354,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 314 906,30	-	-	1 314 906,30
Aplicación del resultado del ejercicio	2 890 820,19	-	-	(2 890 820,19)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 865 002,94	-	-	-	-	-	8 865 002,94
Reembolsos	(16 215 144,31)	-	-	-	-	-	(16 215 144,31)
Remanente procedente de fusión	(1 095 500,71)	17 256,35	1 720 331,57	-	-	-	642 087,21
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	9 772 691,91	377 061,39	18 021 546,79	1 314 906,30	-	-	29 486 206,39

CLASE 8.ª



0M5537608



CLASE 8.^a

COMERCIAL



0M5537609

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 del 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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

Con fecha 6 de mayo de 2014 se acordó mediante contrato privado entre UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y UBS Bank, S.A.U. la fusión por absorción de UBS Global Gestión Activa, F.I., por UBS Mixto Gestión Activa, F.I.



CLASE 8.^a
EUROS



OM5537610

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 16 de julio de 2014, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de cada una de las clases de series de participaciones del Fondo absorbido y el valor liquidativo de cada una de las clases de series de participaciones del Fondo absorbente resultó ser de:

- Clase I: 0,413770632. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la Clase I del Fondo UBS Global Gestión Activa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,41446619 participaciones de la Clase I del Fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I.
- Clase P: 0,411446619. En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de la Clase P del Fondo UBS Global Gestión Activa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,41446619 participaciones de la Clase P del Fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Como consecuencia de la citada fusión, la Clase I del Fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I. adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de la Clase I del Fondo UBS Global Gestión Activa, F.I., e igualmente, la Clase P del Fondo UBS Mixto Gestión Activa, F.I. adquirió en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de la Clase P del Fondo UBS Global Gestión Activa, F.I., quedando el Fondo absorbente plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan del Fondo absorbido. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación UBS Global Gestión Activa, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de UBS Mixto Gestión Activa, recogía al 31 de diciembre de 2014 todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo absorbido desde el 1 de enero de 2014 hasta la fecha de la ecuación de canje. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de UBS Mixto Gestión Activa, incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores del Fondo absorbido.

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 Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0M5537611

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



OM5537612

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

Además, el Fondo tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Bank, S.A.U. un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializador de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver a UBS Mixto Gestión Activa, F.I., aquellas comisiones percibidas por ella con motivo de los acuerdos de comercialización que la entidad mantiene con las entidades gestoras de las citadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras. Como consecuencia de este acuerdo, el Fondo ha recibido durante los ejercicios 2015 y 2014 unos ingresos que se recogen, dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 99,69 euros y 809,25 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a
Impresión en color



0M5537613

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0M5537614

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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



CLASE 8.^a



0M5537615

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5537616

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
VALORES



OM5537617

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5537618

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a
CORREOS



0M5537619

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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".

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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a
FISCAL Y ADMINISTRATIVO



0M5537620

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	145 181,37	177 878,57
Administraciones Públicas deudoras	325 335,02	416 662,44
Operaciones pendientes de liquidar	412 030,43	-
Otros	29 096,28	-
	<u>911 643,10</u>	<u>594 541,01</u>



CLASE 8.^a



0M5537621

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	90.540,43	205 070,45
Retenciones de ejercicios anteriores	234.794,59	211 591,99
	<u>325 335,02</u>	<u>416 662,44</u>

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

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	14 311,49	15 096,55
Operaciones pendientes de liquidar	12 000,00	-
Otros	74 997,40	135 804,70
	<u>101 308,89</u>	<u>150 901,25</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	12 959,67	1 664,24
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 351,82	13 432,31
	<u>14 311,49</u>	<u>15 096,55</u>

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

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2015 han sido liquidadas en su totalidad los días 4 de enero de 2016.



CLASE 8.^a
Fondo de Inversión



0M5537622

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	1 506 601,67	3 195 501,88
Valores representativos de deuda	894 886,56	2 389 339,14
Instrumentos de patrimonio	189 288,57	214 719,57
Instituciones de Inversión Colectiva	422 426,54	432 863,17
Derivados	-	158 580,00
Cartera exterior	28 928 433,27	23 933 498,50
Valores representativos de deuda	3 475 066,06	1 883 980,67
Instrumentos de patrimonio	1 275 770,47	1 219 397,06
Instituciones de Inversión Colectiva	24 177 596,74	20 763 580,85
Derivados	-	66 539,92
Intereses de la cartera de inversión	69 843,87	72 813,28
	30 504 878,81	27 201 813,66

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.^a



OM5537623

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015		2014	
	Clase I	Clase P	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	11 310 763,75	21 238 679,91	13 054 407,24	16 431 799,15
Número de participaciones emitidas	381 196,06	737 274,23	443 272,42	572 081,93
Valor liquidativo por participación	29,67	28,81	29,45	28,72
Número de partícipes	143	129	144	115

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 28,97% y el 37,43% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Accionistas	2015	2014
Nacional de Reaseguros, S.A.	28,97%	37,43%
	<u>28,97%</u>	<u>37,43%</u>



CLASE 8.ª



0M5537624

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5537625

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

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

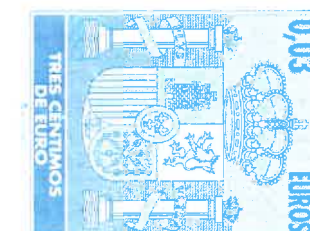
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros y tres miles de euros, respectivamente.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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

CLASE 8.ª



0M5537626

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	76 020,00	3 041,73	83 972,81	7 952,81	XS1206541366
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	95 709,99	2 048,84	94 295,20	(1 414,79)	XS1201001572
IBERDROLA 5,75% PERPETUAL CALL 27/02/2018	EUR	107 251,29	1 278,07	111 073,98	3 822,69	XS0808632763
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	190 375,31	2 689,99	201 611,71	11 236,40	USP16259AH99
TELEFONICA 6,5% PERPETUAL CALL 18/09/18	EUR	212 567,90	2 534,50	211 905,01	(662,89)	XS0972570351
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	190 584,67	1 375,33	194 115,91	3 531,24	FR0012620367
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07-10	EUR	138 096,47	2 490,73	135 885,46	(2 211,01)	XS0802638642
BONOS AXA 3,941% 2080-11-07	EUR	99 075,97	596,63	99 065,60	(10,37)	XS1134541306
BAYER 3,000 2020-07-01	EUR	101 353,50	1 371,86	100 701,34	(652,16)	DE000A11QR65
DEUTSCHE BANK AG 2,814 2016-01-19	USD	90 316,66	2 750,61	91 703,08	1 386,42	USU2492RAA69
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	94 451,76	992,00	85 764,81	(8 686,95)	US013817AW16
RWE AG 7% PERPETUAL CALL 20/03/2019	GBP	148 338,03	5 361,15	135 490,50	(12 847,53)	XS0652913988
FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	103 500,00	1 103,19	103 073,01	(426,99)	ES0205032008
TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2030	EUR	91 265,00	2 255,48	88 461,78	(2 803,22)	XS1195202822
BONOS ADT CORP 2,062% 2019-04-15	USD	89 945,72	703,59	95 154,29	5 208,57	US00101JAL08
EDF 5,25% PERPETUAL CALL 29/01/2023	USD	91 467,10	1 883,25	87 328,37	(4 138,73)	USF2893TAF33
BONOS ENEL 7,75%	GBP	132 125,11	2 540,59	147 474,69	15 349,58	XS0954674825
INTESA 4,000 2023-10-30	EUR	116 375,12	350,69	116 467,83	92,71	XS0986194883
BONOS ORANGE PLC 5,87% 07/02/2049	GBP	125 659,38	6 391,65	135 776,64	10 117,26	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,0% 2080-10-01	EUR	102 269,66	951,00	99 074,46	(3 195,20)	XS1115490523
ANGLO AMERICAN CAPITAL 2,437 2025-05-14	USD	161 658,22	1 323,62	116 769,66	(44 888,56)	USG0446NAJ30
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,375 2016-12-02	EUR	101 820,93	202,58	98 761,03	(3 059,90)	XS0470632646
BONOS XEROX 1,9% 15/05/2024	USD	86 029,94	474,90	87 575,69	1 545,75	US984121CJ06
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	113 817,21	392,91	115 238,72	1 421,51	XS0158363852
VEOLIA ENVIRONMENT4.45%PERPET.CALL160418	EUR	208 003,36	4 191,55	210 110,85	2 107,49	FR0011391820
BONOS GLENCORE FINANCE EUROPE 2,062% 30/05/2023	USD	168 547,40	720,15	135 719,20	(32 828,20)	XS0938722666
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	209 876,40	824,92	191 066,88	(18 809,52)	XS1139494493
TELECOM ITALIA 3,250 2023-01-16	EUR	97 720,00	3 193,89	101 427,55	3 707,55	XS1169832810
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 544 222,10	54 035,40	3 475 066,06	(69 156,04)	

CLASE 8.ª



0M5537627

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	38 914,24	-	66 654,00	27 739,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	78 213,00	21 174,72	FR0000120628
BASF SE NEW AGOTO 2010	EUR	33 762,09	-	39 603,20	5 841,11	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 998,15	-	53 268,00	31 269,85	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	69 988,20	(2 987,94)	FR0000131104
NESTLE SPLIT JUN08	CHF	33 212,74	-	73 301,81	40 089,07	CH0038863350
NOVARTIS	CHF	36 588,16	-	59 024,83	22 436,67	CH0012005267
DAIMLER AG	EUR	64 373,74	-	93 871,80	29 498,06	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	39 406,18	-	27 931,00	(11 475,18)	DE0005140008
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	42 089,15	5 878,80	SE0000108656
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	EUR	33 013,55	-	57 242,50	24 228,95	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	40 661,05	(5 094,25)	GB000BH4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	13 234,21	(2 095,38)	JE000B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	38 874,00	246,69	NL0000009538
SANOFI	EUR	27 104,06	-	43 230,00	16 125,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	70 444,80	27 333,76	DE0007164600
SIEMENS	EUR	38 619,34	-	53 928,00	15 308,66	DE0007236101
TOTAL FINA	EUR	42 837,80	-	40 439,70	(2 398,10)	FR0000120271
UNILEVER	EUR	44 795,56	-	59 756,45	14 960,89	NL0000009355
VINCI	EUR	40 291,99	-	53 817,40	13 525,41	FR0000125486
BG GROUP PLC	GBP	33 545,87	-	33 946,62	400,75	GB0008762899
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	37 710,75	(31 735,31)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	84 656,00	54 658,80	BE0003793107
ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 884,00	(14 436,63)	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		995 275,37	-	1 275 770,47	280 495,10	

CLASE 8.ª



0M5537628

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PIONEER FUNDS EURO AGGREGATE BOND J EUR ND	EUR	3 157 932,77	-	3 209 198,00	51 265,23	LU0986070992
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	468 355,00	-	529 232,00	60 877,00	LU0946084497
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	244 800,00	-	218 586,00	(26 214,00)	LU0390137205
EDMOND ROTHSCHILD US VALUE&YIELD I ACC	EUR	508 691,57	-	531 233,50	22 541,93	FR0010594002
HENDERSON HORIZ-EU CRP-G2EUR	EUR	812 292,00	-	808 002,00	(4 290,00)	LU1004011935
AVIVA INV-GLB HY BND-M EUR H	EUR	218 358,20	-	215 333,00	(3 025,20)	LU0938923561
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	146 400,00	-	142 100,00	(4 300,00)	LU0248183658
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE-C	EUR	272 093,29	-	279 258,00	7 164,71	LU0129445192
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	277 982,80	-	284 621,20	6 638,40	LU0512128199
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND II R	EUR	2 130 316,48	-	2 101 862,00	(28 454,48)	LU0858298150
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT HI FUNDS	EUR	448 612,87	-	451 669,40	3 056,53	LU0170991672
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	1 131 522,28	-	1 146 097,20	14 574,92	LU0415181469
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON ITALY EUR	EUR	99 710,00	-	100 050,00	340,00	LU0297965641
OBJECTIF ALPHA EURO-A	EUR	347 096,43	-	358 195,20	11 098,77	FR0010828913
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	EUR	564 571,43	-	558 480,00	(6 091,43)	IE00BCRX1138
PIMCO CAPITAL SECURITIES EUR	EUR	761 232,00	-	758 758,00	(2 474,00)	IE00BWC52C28
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	419 745,08	-	392 645,51	(27 099,57)	GB00B3FFY310
POLAR CAPITAL JAPAN I EUR HEDGED	EUR	520 350,00	-	607 875,00	87 525,00	IE00B506DH05
ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	310 221,48	-	317 940,00	7 718,52	IE00B1YZSC51
BL.ACKROCK GBI. EUR BOND FUND D2	EUR	3 417 880,00	-	3 428 225,00	10 345,00	LU0297941469
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	637 639,84	-	655 191,00	17 551,16	IE0033758917
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	1 019 239,75	-	1 005 784,00	(13 455,75)	IE00B86LQM64
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND S ACC	EUR	708 835,61	-	740 453,00	31 617,39	LU0968473941
AMUNDI TRESO 3 MOIS	EUR	1 060 143,18	-	1 060 287,73	144,55	FR0007038138
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	3 408 500,00	-	3 798 080,00	389 580,00	IE00BCRX0X83
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	484 440,00	-	478 440,00	(6 000,00)	LU0194345913
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 576 962,06	-	24 177 596,74	600 634,68	
TOTAL Cartera Exterior		28 116 459,53	54 035,40	28 928 433,27	811 973,74	

CLASE 8.ª



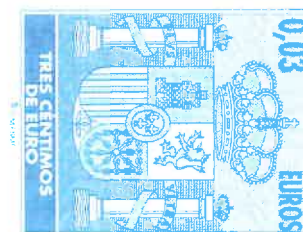
0M5537629

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

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

CLASE 8.ª

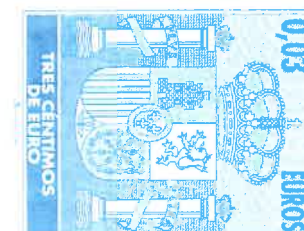


0M5537630

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 5,75% 2018-02-01	EUR	211 383,95	8 0 51,91	231 981,38	20 597,43	ES0000101545
REINO DE ESPAÑA 0,09% 10/04/2015	EUR	999 836,70	1,61	999 836,70	-	ES0L01504106
FUND ORDERER BANK RESTRU 5,50% 12/07/2016	EUR	205 649,01	3 850,48	216 243,22	10 594,21	ES0302761020
TOTALES Deuda pública		1 416 869,66	11 904,00	1 448 061,30	31 191,64	
Emissiones avaladas						
FADE 2,25% 17/12/2016	EUR	200 481,26	172,62	206 532,31	6 051,05	ES0378641189
TOTALES Emissiones avaladas		200 481,26	172,62	206 532,31	6 051,05	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,375% 16/05/2016	EUR	500.816,60	10 303,94	518 754,62	17 938,02	ES0422714016
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3,50% 11/09/2017	EUR	201.065,75	2 017,04	215 990,91	14 925,16	ES0413790314
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		701 882,35	12 320,98	734 745,53	32 863,18	
Acciones admitidas a cotización						
TELEFONICA	EUR	70 593,07	-	55 189,60	(15 403,47)	ES0178430E18
BBVA	EUR	45 682,41	-	40 777,97	(4 904,44)	ES0113211835
IBERDROLA	EUR	54 335,68	-	52 947,62	(1 388,06)	ES0144580Y14
BSCH	EUR	54 150,90	-	65 804,38	11 653,48	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas a cotización		224 762,06	-	214 719,57	(10 042,49)	
Acciones y Participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTIÓN ACTIVA, F.I.		339 450,89	-	420 288,69	80 837,80	ES0180943039
TOTALES Acciones y Participaciones Directiva		339 450,89	-	420 288,69	80 837,80	
Acciones y participaciones de inversión libre						
UBS (ES) ALPHA SELECT, I.I.C.I.I.C.I.L., EN LIQUIDACIÓN	EUR	15 131,04	-	12 574,48	(2 556,56)	ES0180935001
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		15 131,04	-	12 574,48	(2 556,56)	
TOTAL Cartera Interior		2 898 577,26	24 397,60	3 036 921,88	138 344,62	

CLASE 8.ª



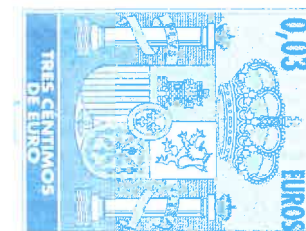
0M5537631

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ORANGE PLC 5,875% 07/02/2049	EUR	125 658,49	6 785,68	133 222,88	7 564,39	XS1028597315
VEOLIA 4,450% 16/04/2080	EUR	102 330,00	3 146,87	103 397,99	1 067,99	FR0011391820
ENEL 7,75% 10/09/2075	EUR	134 796,04	3 012,01	142 785,03	7 988,99	XS0954674825
TELEFONICA EUROPE 6,50% 18/09/2080	EUR	217 802,03	3 654,60	219 295,13	1 493,10	XS0972570351
IBERDROLA INTERNACIONAL 5,75% 27/02/2080	EUR	304 443,12	31 816,52	310 399,64	5 956,52	XS0808632763
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 2015-08	EUR	897.100,00	-	974 880,00	77 780,00	XS0658169544
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 782 129,68	48 415,68	1 883 980,67	101 850,99	
Acciones admitidas cotización						
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	44 069,43	-	45 362,40	1 292,97	GB00B03MLX29
BAYER	EUR	21 998,15	-	51 980,00	29 981,85	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	66 008,40	(6 967,74)	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	64 887,57	31 674,83	CH0038863350
NOVARTIS	CHF	36 588,16	-	56 809,51	20 221,35	CH0012005267
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	83 453,70	19 079,96	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	39 406,18	-	30 981,40	(8 424,78)	DE0005140008
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	46 854,81	10 644,46	SE0000108656
ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	46 141,80	(12 178,83)	IT0003132476
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	38 880,31	(6 874,99)	GB00BH4HKS39
AXA	EUR	57 038,28	-	59 535,50	2 497,22	FR0000120628
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	39 847,50	1 220,19	NL0000009538
ALLIANZ AG	EUR	33 013,55	-	48 072,50	15 058,95	DE0008404005
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	41 613,00	14 508,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	55 929,60	12 818,56	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	56 250,00	17 630,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	41 669,60	(1 168,2)	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	48 633,60	3 838,04	NL0000009355
VINCI	EUR	40 291,99	-	41 414,10	1 122,11	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	44 883,30	(24 562,76)	FR0010208488
HERMES INTERNACIONAL	EUR	71,40	-	5 896,00	5 824,60	FR0000052292
BASF	EUR	33.762,09	-	39 132,80	5 370,71	DE000BASF111
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29.997,20	-	69 456,40	39 459,20	BE0003793107
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	45.752,20	-	41 480,76	(4 271,44)	JE00B4T3BW64
LVMH	EUR	31.485,35	-	54 222,50	22 737,15	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 028 864,05	-	1 219 397,06	190 533,01	

CLASE 8.^a



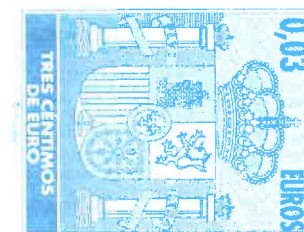
0M5537632

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND II R	EUR	2 742 091,00	-	2 722 752,00	(19 339,00)	LU0858298150
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	233 302,80	-	252 319,20	19 016,40	LU0512128199
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	1 204 632,00	-	1 278 288,00	73 656,00	IE00B86LQM64
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	1 601 514,01	-	1 640 196,00	38 681,99	IE0033758917
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND D2	EUR	328 560,00	-	335 160,00	6 600,00	LU0297941469
POLAR CAPITAL JAPAN I EUR HEDGED	EUR	305 030,00	-	348 035,00	43 005,00	IE00B506DH05
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	400 217,58	-	416 004,06	15 786,48	GB00B3FFY310
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	3 294 900,00	-	3 664 360,00	369 460,00	IE00BCRX0X83
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT HI FUNDS	EUR	243 325,40	-	242 158,00	(1 167,40)	LU0170991672
OBJECTIF ALPHA EURO-A	EUR	250 449,30	-	266 967,90	16 518,60	FR0010828913
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	803 214,30	-	809 204,10	5 989,80	LU0415181469
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	233 236,00	-	235 671,00	2 435,00	LU0946084497
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	244 800,00	-	228 276,00	(16 524,00)	LU0390137205
EDMOND ROTHSCHILD US VALUE&YIELD I ACC	EUR	530 848,00	-	595 322,50	64 474,50	FR0010594002
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE-C	EUR	250 297,40	-	260 964,80	10 667,40	LU0129445192
PIONEER EURO AGGREGATE BOND JEURND	EUR	3 031 840,00	-	3 084 116,00	52 276,00	LU0986070992
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND S ACC	EUR	2 817 548,00	-	2 997 417,00	179 869,00	LU0968473941
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND II R	EUR	2 742 091,00	-	2 722 752,00	(19 339,00)	LU0858298150
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 515 805,79	-	19 377 211,56	861 405,77	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
BABSON CAPITAL EUROPEAN LOAN A ACC	EUR	200 000,01	-	200.269,29	269,28	IE00B6YX4K42
INVESCO US SENIOR LOAN GH EURO	EUR	1 180 000,00	-	1.186.100,00	6 100,00	LU0564079449
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		1 380 000,01	-	1 386 369,29	6 369,28	
TOTAL Cartera Exterior		22 706 799,53	48 415,68	23 866 958,58	1 160 159,05	

CLASE 8.ª



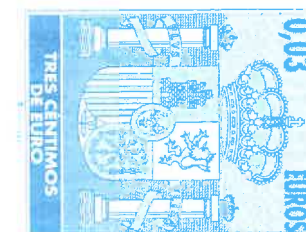
0M5537633

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	1.188.993,69	1 272 359,07	20/03/2015
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	665 094,72	699 743,76	20/03/2015
FUTURO DAX 25	EUR	716 175,00	738 262,50	20/03/2015
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	332 982,97	359 216,40	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		2 903 246,38	3 069 581,73	
Compra de opciones "call"				
OPCIÓN CST CERTIFICADO ICO EURO STOXX5 1	EUR	10 000,00	158 580,00	12/08/2015
OPCIÓN NADASQ 100 I100I	EUR	2 261 018,89	66 539,92	19/06/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		2 271 018,89	225 119,92	
Futuros vendidos				
FUTURO BONO ALEMAN BUNDESREPUB	EUR	612 680,00	623 480,00	10/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		612 680,00	623 480,00	
Otras ventas a plazo				
FORWARD EUR/USD	USD	975 930,81	991 227,64	20/03/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		975 930,81	991 227,64	
TOTALES		6 762 876,08	4 909 409,29	

CLASE 8.^a



0M5537634



CLASE 8.^a



OM5537635

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El año 2015 se ha caracterizado por la fuerte volatilidad experimentada por los mercados en prácticamente la totalidad de los activos financieros. El año empezaba con revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento económico e inflación por parte de las principales autoridades económico monetarias (FMI, Bancos Centrales etc) para cerrar el ejercicio con una continuidad en esta dinámica, a tenor de lo acontecido a lo largo del año. Los Bancos Centrales y la caída del precio de las materias primas han sido los grandes protagonistas del periodo.

El BCE comenzó con la política de estímulos a principio de año y en diciembre volvió a tomar nuevas medidas que incluyeron la ampliación de la duración del programa anterior hasta marzo de 2017, la bajada del tipo de depósito hasta el -0,30% y el anuncio de la futura compra de bonos gubernamentales de emisores locales (municipales). Por su parte, la FED en diciembre subió los tipos en un 0,25% después de 8 años pero matizando que las subidas serán graduales y prolongadas en el tiempo. En Japón, el BOJ mantenía los estímulos lanzados en ejercicios anteriores mientras que el Banco Central de China bajaba los tipos de interés y en agosto tomaba medidas de depreciación de su moneda para mejorar la situación competitiva y suavizar la ralentización en el crecimiento económico.

El mercado de materias primas ha sido uno de los más complicados en 2015. Así, el petróleo, que comenzó el año por encima de los 57 usd el barril, acabó con una corrección superior al 30% para cerrar ligeramente por encima de los 37 usd. La oferta de la nueva producción proveniente del Shale oil y mantenimiento de producción de la OPEC, junto con una demanda creciendo a menor ritmo a medida que la economía a nivel global se iba ralentizando, provocaban una de las mayores caídas de los últimos años. Otras materias primas también sufrían fuertes retrocesos contagiadas por el propio petróleo y por la ralentización observada en la demanda de China al ser este el principal importador a nivel mundial. El oro bajaba un 10% ante las débiles perspectivas de inflación y la ausencia de riesgos sistémicos.



CLASE 8.^a



0M5537636

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En el lado económico los datos macroeconómicos en EEUU continuaron evolucionando favorablemente, y el desempleo se situaba a finales de año en niveles del 5%. Por el contrario, los indicadores adelantados mostraban señales divergentes con el sector servicios reflejando un tono robusto mientras que en el lado manufacturero la desaceleración era más que evidente con el ISM manufacturero situándose por debajo de los 50 puntos. El sector inmobiliario continúa con la tendencia positiva iniciada hace ya unos años y los precios de la vivienda continuaban recuperándose. De cara a 2016 el PIB se situará previsiblemente en la zona del 2% pese a la aportación negativa del sector exterior y la ralentización en la inversión. En Europa, tal y como se ha comentado con anterioridad, el BCE era el gran protagonista junto con indicadores (PMIs) que anticipan un mejor comportamiento de la economía doméstica especialmente relevantes en el caso de la Europa periférica. Alemania por su parte, continúa publicando buenas cifras, aunque condicionadas por el alto peso del sector exterior en su PIB.

La actividad económica en los países emergentes ha estado completamente condicionada por la evolución de las materias primas, sufriendo especialmente aquellos que tienen una mayor dependencia de las mismas y especialmente en el caso del petróleo (Rusia y Brasil) mientras que en China estamos asistiendo al proceso de transición de una economía apoyada en la inversión y en su sector exterior, a una más sustentada en el consumo interno.

En cuanto a los mercados financieros, la volatilidad estuvo presente a lo largo de todo el ejercicio siendo la tónica en los mercados de renta variable durante todo el periodo. Las bajas expectativas y continuada revisión a la baja de los resultados empresariales, junto con un menor crecimiento futuro y los acontecimientos de carácter geopolítico (Grecia, atentados de París, elecciones etc), han sido las principales causas de esta situación. Los mercados emergentes lideraban las caídas de las bolsas con el MSCI EM corrigiendo un 17%. En el lado positivo, la bolsa japonesa es la que mejor evolución ha tenido, con un 9% de subida mientras que Europa lo hacía en un 5% aunque con fuertes divergencias por países. El mercado americano terminaba plano en sus principales índices.

En renta fija, los bonos gubernamentales continuaron con un comportamiento positivo mientras que la situación en los bonos corporativos privados ha sido más errática, los diferenciales se han ido progresivamente ensanchando a medida que avanzaba el año especialmente la parte de High Yield y en los sectores ligados al petróleo que contagiaban a otras compañías dentro de este universo. En el caso de los bonos Investment Grade el comportamiento fue ligeramente favorable.

Respecto a las divisas, lo más destacado ha sido el de apreciación del dólar americano respecto al resto de divisas. En cuanto al euro, la apreciación ha sido superior al 11%, habiéndose acercado en algún momento a la paridad. El otro movimiento más destacado ha sido la devaluación del yuan respecto al dólar llevada a cabo por China en agosto.



CLASE 8.^a



0M5537637

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Inversiones realizadas

En este ejercicio hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a la estrategia principal de inversión de UBS. La distribución de activos ha mantenido un perfil de riesgo en bolsa que no ha superado el 25%. La cartera de renta fija se divide en una parte de inversión en renta fija en directo de emisores Investment Grade que representa un 12% del patrimonio con una TIR de mercado a cierre de ejercicio del 4,05% y una duración ajustada por las coberturas a esa fecha de 2,15 años. Adicionalmente la distribución hasta completar la totalidad de la cartera se realiza a través de fondos de inversión que forman parte del universo de inversión de nuestra casa con apuestas en las tipologías de activos que van en la línea de nuestra estrategia de inversión.

Durante este ejercicio, nuestra estrategia de inversión ha seguido sobreponderando la renta variable, el crédito y high yield, mientras infrapondera los bonos de gobiernos. Aprovechando los recortes del mercado para realizar incrementos de renta variable.

Previsible actuación en la política de inversión

Mantenemos una estructura estable de cartera, con unos objetivos atractivos de rentabilidad en especial comparándolo con los activos de renta fija a nivel global. Vamos a seguir asumiendo los riesgos por la parte de renta variable y high yield. En Crédito seguimos mantenido la sobre inversión en especial a través de bonos directos de investment grade y fondos de high yield. Mantenemos infraponderados los bonos emergentes.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 32.549.443,66 euros, lo que supone un incremento de 3.063.237,27 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 272 partícipes.

El patrimonio del fondo de la clase I a cierre del periodo era de 11.310.763,75 euros, lo que supone una disminución de 1.743.643,49 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 143, disminuyendo en un partícipe respecto al ejercicio anterior.

El patrimonio del fondo de la clase P a cierre del periodo era de 21.238.679,91 euros, lo que supone un aumento de 4.806.880,76 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 129, aumentando en 14 partícipes respecto al ejercicio anterior.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 24,13% en renta variable, consecuencia de las subidas de los mercados durante el periodo. Alrededor de un 72,24% estaba invertido en renta fija al final del ejercicio.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 12,59% en mercados desarrollados y un 2,35% en mercados emergentes.



CLASE 8.^a



OM5537638

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 118.326,77 euros. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad del fondo de clase P acumulada en el año ha sido de 4,89% y la volatilidad del índice de referencia ha sido del 3,61%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

A lo largo del 2015, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las instituciones de inversión colectiva ha sido neutral. En el año, la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,45%. En el año, la rentabilidad del fondo de clase I ha sido de un 0,75% y de la clase P ha sido de un 0,29%.

De cara a 2016 nuestras expectativas siguen siendo favorables para los mercados de renta variable sobreponderando las acciones frente a otras clases de activos. En cuanto a la política monetaria aplicada por los bancos centrales, pensamos que continuarán siendo laxas aunque en algunos casos puedan pecar de ser algo más de lo recomendable. China no podrá parar su desaceleración pero estamos convencidos de que evitará un aterrizaje brusco mientras que la economía americana y europea seguirán su senda de crecimiento aunque con algo más de incertidumbre. La inflación aparecerá con algo más de intensidad aunque ese no será un factor a tener en cuenta al menos en lo que se refiere a 2016. Por último, habrá que estar especialmente atentos a la política y a sus efectos sobre los mercados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M5537639

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 18 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M5537604 al 0M5537634 Del 0M5537635 al 0M5537639

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER LÁZARO - BARDET
Consejero



D. FRANCISCO JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER LÁZARO - BARDET
Consejero



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero