

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con 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.

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

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 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

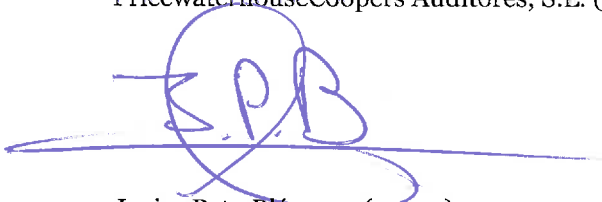
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, 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 del Fondo determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

5 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09553

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0M9887794

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	55 183 767,24	43 164 509,99
Deudores	344 209,75	270 319,09
Cartera de inversiones financieras	48 526 594,25	36 671 559,47
Cartera interior	664 006,69	832 609,77
Valores representativos de deuda	-	215 279,21
Instrumentos de patrimonio	190 763,84	181 858,67
Instituciones de Inversión Colectiva	473 242,85	435 471,89
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	47 819 485,80	35 768 605,36
Valores representativos de deuda	2 929 351,23	3 477 882,99
Instrumentos de patrimonio	1 422 072,12	1 308 477,89
Instituciones de Inversión Colectiva	43 460 982,07	30 982 244,48
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 080,38	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	43 101,76	70 344,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 312 963,24	6 222 631,43
TOTAL ACTIVO	55 183 767,24	43 164 509,99

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



0M9887795

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	54 910 332,43	42 669 063,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	54 910 332,43	42 669 063,86
Capital	-	-
Partícipes	34 665 109,71	23 160 476,48
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	377 061,39	377 061,39
Resultados de ejercicios anteriores	18 021 546,79	18 021 546,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	1 846 614,54	1 109 979,20
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	273 434,81	495 446,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	262 105,05	485 990,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 329,76	9 456,11
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	55 183 767,24	43 164 509,99
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	3 353 651,79	1 365 300,39
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 091 866,32	1 365 300,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 261 785,47	-
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	3 353 651,79	1 365 300,39

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



OM9887796

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(504 119,89)	(370 156,10)
Comisión de gestión	(435 276,56)	(303 259,73)
Comisión de depositario	(49 124,05)	(34 896,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 719,28)	(31 999,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(504 119,89)	(370 156,10)
Ingresos financieros	205 879,65	233 694,02
Gastos financieros	(201,27)	(31,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	857 709,55	531 558,37
Por operaciones de la cartera interior	40 586,16	41 053,11
Por operaciones de la cartera exterior	821 372,77	499 961,37
Por operaciones con derivados	(4 249,38)	(9 456,11)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(111 142,64)	17 513,13
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 417 251,87	708 874,39
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	4 394,71	(21 596,61)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	934 567,95	622 147,50
Resultados por operaciones con derivados	478 289,21	108 323,50
Otros	-	-
Resultado financiero	2 369 497,16	1 491 608,31
Resultado antes de impuestos	1 865 377,27	1 121 452,21
Impuesto sobre beneficios	(18 762,73)	(11 473,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 846 614,54	1 109 979,20

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 2017.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 846 614,54
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	1 846 614,54

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
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23 160 476,48	377 061,39	18 021 546,79	1 109 979,20	-	-	42 669 063,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 160 476,48	377 061,39	18 021 546,79	1 109 979,20	-	-	42 669 063,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 846 614,54	-	-	1 846 614,54
Aplicación del resultado del ejercicio	1 109 979,20	-	-	(1 109 979,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	29 021 169,18	-	-	-	-	-	29 021 169,18
Suscripciones	(18 626 515,15)	-	-	-	-	-	(18 626 515,15)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 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



CLASE 8.^a
Impuesto sobre el Patrimonio



OM9887797

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 2017.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª
IMPUESTO DE SUCESIONES



0M9887798

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				1 109 979,20			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-			
Total de ingresos y gastos reconocidos				1 109 979,20			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14 030 729,93	377 061,39	18 021 546,79	120 105,55	-	-	32 549 443,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 030 729,93	377 061,39	18 021 546,79	120 105,55	-	-	32 549 443,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 109 979,20	-	-	1 109 979,20
Aplicación del resultado del ejercicio	120 105,55	-	-	(120 105,55)	-	-	-
Operaciones con partícipes	18 241 103,80	-	-	-	-	-	18 241 103,80
Suscripciones	(9 231 462,80)	-	-	-	-	-	(9 231 462,80)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	23 160 476,48	377 061,39	18 021 546,79	1 109 979,20	-	-	42 669 063,86



CLASE 8.ª
FONDO DE INVERSIÓN DE VALORES



OM9887799

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9887800

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9887801

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

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 2017 y 2016 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



0M9887802

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M9887803

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



0M9887804

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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

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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9887805

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(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



OM9887806

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(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, 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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9887807

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(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



0M9887808

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores 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



0M9887809

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	118 030,85	58 519,54
Administraciones Públicas deudoras	225 980,53	211 291,42
Operaciones pendientes de liquidar	198,37	508,13
	<u>344 209,75</u>	<u>270 319,09</u>



CLASE 8.^a



0M9887810

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	200 368,96	175 071,33
Retenciones de ejercicios anteriores	25 611,57	36 220,09
	<u>225 980,53</u>	<u>211 291,42</u>

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	20 212,85	13 114,56
Operaciones pendientes de liquidar	-	314 981,61
Otros	241 892,20	157 893,85
	<u>262 105,05</u>	<u>485 990,02</u>

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

	2017	2016
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	1 450,12	1 641,55
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	18 762,73	11 473,01
	<u>20 212,85</u>	<u>13 114,56</u>

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

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.



CLASE 8.^a



0M9887811

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
Cartera interior	664 006,69	832 609,77
Valores representativos de deuda	-	215 279,21
Instrumentos de patrimonio	190 763,84	181 858,67
Instituciones de Inversión Colectiva	473 242,85	435 471,89
Cartera exterior	47 819 485,80	35 768 605,36
Valores representativos de deuda	2 929 351,23	3 477 882,99
Instrumentos de patrimonio	1 422 072,12	1 308 477,89
Instituciones de Inversión Colectiva	43 460 982,07	30 982 244,48
Derivados	7 080,38	-
Intereses de la cartera de inversión	43 101,76	70 344,34
	48 526 594,25	36 671 559,47

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN MIXTA



0M9887812

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase I	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>13 189 675,25</u>	<u>13 042 177,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>411 603,49</u>	<u>424 309,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,04</u>	<u>30,74</u>
Número de partícipes	<u>115</u>	<u>122</u>
Clase P	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>41 720 657,18</u>	<u>29 626 886,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 354 407,05</u>	<u>997 537,79</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,80</u>	<u>29,70</u>
Número de partícipes	<u>225</u>	<u>171</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 22,10% y el 26,27% 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.



CLASE 8.^a



OM9887813

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2017	2016
Participes		
Nacional de Reaseguros, S.A.	22,10%	26,27%
	<u>22.10%</u>	<u>26,27%</u>

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9887814

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

(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.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	65 916,77	-	37 618,75	(28 298,02)	ES0178430E18
BBVA	EUR	42 878,73	-	36 925,50	(5 953,23)	ES0113211835
IBERDROLA SA	EUR	50 577,03	-	63 566,40	12 989,37	ES0144580Y14
BSCH	EUR	50 619,08	-	52 653,19	2 034,11	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		209 991,61	-	190 763,84	(19 227,77)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	339 450,89	-	473 242,85	133 791,96	ES0180943039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		339 450,89	-	473 242,85	133 791,96	
TOTAL Cartera Interior		549 442,50	-	664 006,69	114 564,19	



CLASE 8.ª



OM9887815

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9887816

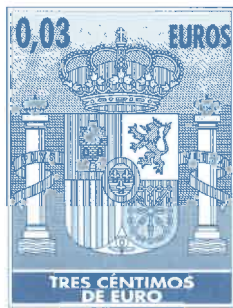
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	255 300,62	1 035,19	229 854,78	(25 445,84)	AU3TB0000135
TOTALES Deuda pública		255 300,62	1 035,19	229 854,78	(25 445,84)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	128 466,75	2 045,36	130 755,73	2 288,98	XS0954674825
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 5,750 2018-02-27	EUR	101 759,94	3 356,09	102 475,96	716,02	XS0808632763
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	186 922,83	2 389,90	188 694,24	1 771,41	USP16259AH99
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	96 162,34	707,66	107 221,96	11 059,62	FR0012620367
BONOS AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 274,66	597,44	113 569,41	14 294,75	XS1134541306
BONOS ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	92 116,30	946,15	89 398,91	(2 717,39)	US013817AW16
BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,875 2020-01-11	EUR	105 577,56	226,18	107 299,04	1 721,48	NL0009289321
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	94 586,34	2 722,95	104 887,31	10 300,97	XS1195202822
BONOS VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	77 675,55	3 657,99	100 369,06	22 693,51	XS1206541366
BONOS BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	96 278,54	2 302,79	104 791,66	8 513,12	XS1201001572
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	90 748,54	1 690,40	85 308,07	(5 440,47)	USF2893TAF33
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	93 480,68	91,86	83 733,40	(9 747,28)	USG08820CD55
BONOS ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	124 530,17	5 527,78	126 659,79	2 129,62	XS10282597315
BONOS ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	100 934,91	938,45	110 839,77	9 904,86	XS1115490523
BONOS XEROX 1,900 2024-05-15	USD	86 535,41	432,11	82 200,59	(4 334,82)	US984121CJ06
BONOS GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	210 671,08	3 681,37	226 199,23	15 528,15	FR0011942283
BONOS NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	111 939,11	386,20	115 677,76	3 738,65	XS0158363852
BONOS GLENORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	170 242,17	658,03	172 690,09	2 447,92	XS0938722666
BONOS GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	298 243,15	1 503,47	327 723,31	29 480,16	XS1139494493
BONOS WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	99 253,91	3 172,15	105 980,73	6 726,82	FR0012516417
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 128,95	5 032,24	113 020,43	13 891,48	FR0011401751
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 564 528,89	42 066,57	2 699 496,45	134 967,56	
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	112 884,00	73 969,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	76 678,50	19 640,22	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	51 374,40	17 612,31	DE000BASFI11
BAYER	EUR	21 998,15	-	47 840,00	25 841,85	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	83 415,00	10 438,86	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	76 618,62	43 405,88	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	85 668,00	21 294,26	DE0007100000

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE BANK AG	EUR	63 271,11	-	48 577,50	(14 693,61)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	46 338,94	(557,85)	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	25 681,45	(10 528,90)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	67 025,00	16 389,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	35 881,50	(9 873,80)	GB00BH4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	47 339,80	32 010,21	JE00B4T3BV64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	52 041,00	13 413,69	NL0000009538
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	45 182,81	11 636,94	GB00B03MLX29
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	39 517,50	12 413,44	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	89 712,00	46 600,96	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	69 690,00	31 070,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	45 124,10	2 286,30	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	69 962,95	25 167,39	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	59 605,00	28 611,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	33 113,85	(36 332,21)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	68 916,20	38 919,00	BE0974293251
ENL ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 884,00	(14 436,63)	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 037 772,72	-	1 422 072,12	384 299,40	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	2 482 545,00	-	2 452 788,00	(29 757,00)	LU0227145629
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	2 969 006,94	-	2 962 484,00	(6 522,94)	LU0217572097
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 278 884,99	-	1 300 972,00	22 087,01	LU0270448839
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	1 528 850,53	-	1 533 910,00	5 059,47	LU0446734104
UBS(IUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	342 599,52	-	416 905,26	74 305,74	LU0946084497
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	2 001 600,00	-	1 982 000,00	(19 600,00)	LU1132652998
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	1 842 268,68	-	1 815 450,00	(26 818,68)	LU1140787190
SCHRODER INT EURO COR-Z	EUR	385 676,86	-	405 731,51	20 054,65	LU0968427160
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	1 315 070,78	-	1 457 540,00	142 469,22	LU0141799097
MORGAN STANLEY US ADVENTAGE ZH	EUR	603 737,00	-	616 936,00	13 199,00	LU0360484769
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	476 166,78	-	522 799,20	46 632,42	LU0512128199
JPMORGAN EMERG.MARKETS OPP.CA EUR	EUR	688 842,00	-	704 484,00	15 642,00	LU0760000421
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	525 514,82	-	569 394,70	43 879,88	LU0170991672
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	657 314,00	-	665 608,00	8 294,00	LU0219424131
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	368 851,36	-	376 154,00	7 302,64	IE00BYM11K57



CLASE 8.ª



OM9887817

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9887818

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	568 256,20	-	789 537,00	221 280,80	IE00B506DH05
HERMES GL EMER MKT-F EUR	EUR	414 855,00	-	431 010,00	16 155,00	IE00BBHXD989
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	956 220,90	-	1 102 874,00	146 653,10	LU0929190212
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	668 329,25	-	788 615,04	120 285,79	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	2 315 784,87	-	2 389 796,20	74 011,33	IE0033758917
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	942 650,00	-	942 650,00	-	LU1111085798
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	1 530 466,40	-	1 625 599,90	95 133,50	LU0569863755
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND E12	EUR	2 042 650,00	-	2 069 150,00	26 500,00	LU0368229703
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	787 056,00	-	808 992,00	21 936,00	LU0194345913
NVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	819 000,00	-	819 720,00	720,00	LU1241889465
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	559 650,41	-	683 519,53	123 869,12	GB00B3FFY310
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	1 648 599,47	-	1 735 606,01	87 006,54	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	3 830 749,43	-	3 984 856,94	154 107,51	IE0032876397
PIMCO EURO BOND	EUR	1 673 136,12	-	1 891 386,16	218 250,04	IE0004931386
DCI ENHANCED IG CORPORATE CREDIT FUND	EUR	2 775 182,00	-	2 776 512,62	1 330,62	IE00B7JRY313
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	2 821 980,00	-	2 838 000,00	16 020,00	LU0468289250
TOTALES - Acciones y participaciones Directiva		41 821 495,31	-	43 460 982,07	1 639 486,76	
TOTAL Cartera Exterior		45 679 097,54	43 101,76	47 812 405,42	2 133 307,88	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	802 486,04	792 336,53	16/03/2018
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	637 605,28	640 608,08	16/03/2018
FUTURO DAX 25	EUR	651 775,00	645 500,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2 091 866,32	2 078 444,61	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO... DOLAR 125000	USD	1 261 785,47	1 257 340,69	21/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		1 261 785,47	1 257 340,69	
TOTALES		3 353 651,79	3 335 785,30	



CLASE 8.ª



OM9887819

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9887820

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

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9887821

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	259 330,08	1 175,95	242 419,39	(16 910,69)	AU3TB0000135
TOTALES Deuda pública		259 330,08	1 175,95	242 419,39	(16 910,69)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	76 565,37	3 605,59	87 747,46	11 182,09	XS1206541366
BONOS BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	95 874,87	2 293,13	98 271,32	2 396,45	XS1201001572
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 5,750 2018-02-27	EUR	103 438,16	3 422,93	107 321,58	3 883,42	XS0808632763
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	188 704,02	2 753,81	209 105,56	20 401,54	USP16259AH99
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	95 722,33	697,67	102 571,95	6 849,62	FR0012620367
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2022-07-10	EUR	133 259,09	2 402,61	132 776,84	(482,25)	XS0802638642
BONOS AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 189,58	596,95	103 875,90	4 686,32	XS1134541306
BONOS BAYER 3,000 2020-07-01	EUR	101 101,74	1 368,45	101 878,88	777,14	DE000A11QR65
BONOS ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	93 236,57	1 032,71	98 895,27	5 658,70	US013817AW16
BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,875 2020-01-11	EUR	108 013,76	231,62	108 075,60	61,84	NL0009289321
BONOS TELECOM ITALIA 5,250 2055-03-17	EUR	101 805,00	4 168,80	100 502,43	(1 302,57)	XS0214965963
BONOS TELECOM ITALIA 3,250 2023-01-16	EUR	97 810,02	3 390,83	105 375,97	7 565,95	XS1169832810
BONOS FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	103 252,30	981,33	109 163,05	5 910,75	ES0205032008
BONOS COMMERZBANK 4,000 2026-03-23	EUR	101 935,00	3 032,60	103 142,73	1 207,73	DE000CZ40LD5
BONOS WENDEL SA 2,500 2027-02-09	EUR	98 232,50	3 248,12	101 848,50	3 616,00	FR0012516417
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 040,00	5 035,59	100 478,21	1 438,21	FR0011401751
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	91 121,30	1 937,49	90 438,35	(682,95)	USF2893TAF33
BONOS ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	130 288,15	2 162,13	129 163,81	(1 124,34)	XS0954674825
BONOS ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	124 924,03	5 790,05	123 721,95	(1 202,08)	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	101 150,29	940,50	105 912,72	4 762,43	XS1115490523
BONOS XEROX 1,900 2024-05-15	USD	86 273,81	491,84	91 688,02	5 414,21	US984121CJ06
BONOS NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	112 902,21	389,68	114 225,28	1 323,07	XS0158363852
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	169 394,30	747,35	190 609,89	21 215,59	XS0938722666
BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 2,375 2023-03-23	EUR	104 275,00	1 766,47	103 769,48	(505,52)	XS1385395121
BONOS GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	297 940,64	1 502,00	305 854,78	7 914,14	XS1139494493
BONOS BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	116 030,00	1 972,70	117 953,40	1 923,40	FR0011538222
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	91 376,00	5 338,69	91 094,67	(281,33)	XS1195202822
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 122 856,04	61 301,64	3 235 463,60	112 607,56	
Acciones admitidas cotización						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	83 444,00	44 529,76	FR0000121014

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



CLASE 8.ª



OM9887822

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA	EUR	57 038,28	-	74 353,50	17 315,22	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	49 453,60	15 691,51	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 998,15	-	45 599,80	23 601,65	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	81 137,00	8 160,86	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	72 907,59	39 694,85	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	85 571,20	21 197,46	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	51 388,11	-	35 190,00	(16 198,11)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	47 731,07	834,28	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	26 204,95	(10 005,40)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	54 950,00	4 314,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	31 750,47	(14 004,83)	GB000BH4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	35 035,76	19 706,17	JE00B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	47 850,00	9 222,69	NL0000009538
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	42 510,60	8 964,73	GB00B03MLX29
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	42 295,00	15 190,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	79 497,60	36 386,56	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	70 080,00	31 460,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	47 745,60	4 907,80	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	58 281,35	13 485,79	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	45 290,00	14 296,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	27 997,20	(41 448,86)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	74 407,00	44 409,80	BE0974293251
ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	49 194,60	(9 126,03)	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 025 889,72	-	1 308 477,89	282 588,17	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	982 182,00	-	998 940,00	16 758,00	LU0194345913
FOCUSSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 780 725,94	-	1 798 940,00	18 214,06	LU0270448839
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	585 771,98	-	640 425,80	54 653,82	LU0415181469
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	360 362,01	-	390 791,82	30 429,81	LU0946084497
FOCUSSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	2 145 938,64	-	2 063 834,00	(82 104,64)	LU1140787190
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	244 800,00	-	248 166,00	3 366,00	LU0390137205
EDMOND DE RT-US V&Y-I EUR	EUR	530 940,44	-	690 807,60	159 867,16	LU1103304132
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	281 769,97	-	281 970,00	200,03	LU1004011935
FOCUSSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	468 037,24	-	493 836,20	25 798,96	LU0747140647

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9887823

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	1 315 070,78	-	1 361 724,00	46 653,22	LU0141799097
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	311 699,29	-	347 336,80	35 637,51	LU0129445192
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	593 732,80	-	633 080,00	39 347,20	LU0512128199
HENDERSON HORIZ-EU CRP-G2EUR	EUR	4 415 672,00	-	4 415 586,00	(86,00)	LU0217572097
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	627 757,00	-	659 147,00	31 390,00	LU0569863755
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	1 361 440,00	-	1 330 228,00	(31 212,00)	IE00B0GZPH03
JPM EUROPE STRATEGIC VALUE-C	EUR	2 279 576,00	-	2 225 652,00	(53 924,00)	LU0227145629
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	1 357 916,39	-	1 582 456,06	224 539,67	IE0004931386
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	2 339 953,43	-	2 373 404,69	33 451,26	IE0032876397
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	335 329,47	-	349 512,17	14 182,70	IE00B6VHBN16
DCI UMBRELLA IG CORP BOND B EUR ACC	USD	408 255,07	-	465 885,94	57 630,87	GB00B3FFY310
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	419 055,20	-	463 570,00	44 514,80	IE00B506DH05
PIMCO EURO BOND	EUR	1 127 407,82	-	1 202 680,00	75 272,18	IE00B1YZ5C51
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	1 849 320,00	-	1 854 600,00	5 280,00	LU0368229703
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	1 042 925,87	-	1 067 413,80	24 487,93	IE0033758917
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	EUR	1 005 201,64	-	1 109 934,00	104 732,36	IE00B86LQM64
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	281 564,66	-	301 550,00	19 985,34	FR0010828913
ETF ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	851 441,70	-	862 185,60	10 743,90	LU0929190212
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EI2	EUR	744 747,07	-	768 587,00	23 839,93	LU0170991672
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		30 048 594,41	-	30 982 244,48	933 650,07	
TOTAL Cartera Exterior		34 456 670,25	62 477,59	35 768 605,36	1 311 935,11	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	479 954,44	473 262,34	17/03/2017
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	322 914,29	318 940,76	17/03/2017
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	562 431,66	554 987,16	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		1 365 300,39	1 347 190,26	
TOTALES		1 365 300,39	1 347 190,26	



CLASE 8.^a



0M9887824



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9887825

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados financieros en la recta final de año, bien podría servir de resumen para el conjunto de 2017, ya que se mantuvieron las principales tendencias y las notables diferencias en los comportamientos relativos de los distintos países, sectores o segmentos. El año vino marcado por la combinación de una aceleración del crecimiento económico global, pero con baja inflación y unas favorables condiciones monetarias y crediticias, lo que permitió a las empresas cotizadas mejorar sustancialmente sus resultados. La notable depreciación del USD propició que los activos financieros estadounidenses tuvieran, en moneda local, un comportamiento mucho mejor que los europeos.

El último trimestre del año se saldó con subidas medias de las acciones globales cercanas al 5%, si bien las de la Zona Euro retrocedieron levemente por la fortaleza de su divisa mientras que las británicas se dispararon un 4% tras el acuerdo sobre las condiciones de salida de la Unión Europea y las bolsas emergentes añadieron otro 7% a su espectacular subida en 2017. Así, la renta variable ha cerrado su mejor año del último lustro gracias al doble impulso del aumento de los beneficios de las compañías y de la expansión de los múltiplos a las que cotizan. No obstante, los retornos netos en EUR fueron mucho más modestos para aquellos inversores que optaron por no cubrir el riesgo cambiario y que no tuvieron una exposición relevante a las acciones de EE.UU. y de los mercados emergentes.

Desafiando un año más las expectativas de una subida fuerte de los tipos de interés, los mercados de bonos volvieron a generar retornos positivos en el ejercicio recién concluido. Los bonos gubernamentales de países desarrollados lograron cerrar el año con ganancias mínimas en Europa y algo por encima del 2% en EE.UU. La compresión de los diferenciales crediticios ayudó a los rendimientos de los bonos corporativos, en especial en el segmento de alta rentabilidad. Aun así, fueron los bonos de mercados emergentes los que, un año más, tuvieron el mejor comportamiento.

Nuestro análisis apunta a que las principales dinámicas económicas y financieras se prolonguen en 2018, sin que haya indicios significativos de un inminente final del ciclo. Sin embargo, el giro gradual de las políticas monetarias y los inevitables episodios de incertidumbre política auguran una evolución más volátil de los mercados y unos retornos más modestos que en el ejercicio que termina. En un contexto que sigue siendo favorable para los mercados y las empresas cotizadas, mantenemos la preferencia por las acciones frente a los bonos, reiterando la importancia de una adecuada diversificación por activos y mercados y del enfoque a largo plazo.



CLASE 8.ª



OM9887826

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Inversiones realizadas

En el último trimestre del 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 6% del patrimonio con una tir de mercado a cierre de trimestre del 2,42% y una duración a esa fecha de 4,72 años. Adicionalmente la distribución hasta completar la totalidad de la cartera se realiza a través de fondos de inversión que forman parte del universo de inversión de nuestra casa con apuestas en las tipologías de activos que van en la línea de nuestra estrategia de inversión. Durante este trimestre, hemos continuado sobre ponderados en renta variable, en crédito y high yield, mientras que hemos infra ponderado los bonos de gobiernos.

Previsible actuación en la política de inversión

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

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

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 54.910.332,43 euros, lo que supone un incremento de 12.241.268,57 euros respecto al ejercicio anterior. Los partícipes en la Clase I, ascienden a 115 en el ejercicio 2017, disminuyendo en 7 partícipes respecto al ejercicio anterior, en cuanto a la Clase P, ascienden a 225 en este ejercicio aumentado en 54 partícipes.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 474.039,83 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

El fondo en su clase P ha obtenido una rentabilidad en el año del 3,72%, siendo la rentabilidad de su referencia de 1,50%.

El fondo en su clase I ha obtenido una rentabilidad en el año del 4,25%, siendo la rentabilidad de su referencia de 1,50%.



CLASE 8.^a



0M9887827

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Al 31 de diciembre de 2017 la IIC ha incumplido el límite del mínimo del 70% en Renta Fija siendo la cifra a cierre del año del 69,70%. Se trata de un incumplimiento sobrevenido, porque por operaciones se incrementa la posición en renta fija durante el mes de diciembre, sin embargo, al aumentar también el patrimonio hace que el peso en porcentaje disminuya. Se está en proceso de regularización incrementando la inversión en renta fija.

Al 31 de diciembre de 2017 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2017 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

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

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 21 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9887794 al 0M9887824 Del 0M9887825 al 0M9887827


FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. RICCARDO ARDIGO
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

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. RICCARDO ARDIGÒ
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera