

UBS MIXTO GESTIÓN ACTIVA, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Mixto Gestión Activa, F.L., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UBS Mixto Gestión Activa, F.L. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 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 2013. 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.

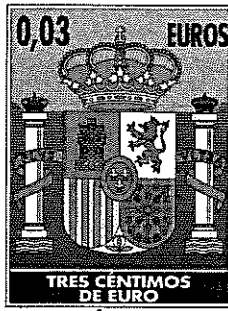
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



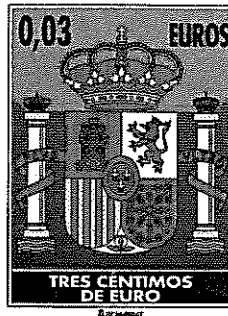
OL6202329

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 355 767,35	61 549 096,81
Deudores	1 243 996,15	1 913 085,06
Cartera de inversiones financieras	33 093 724,50	59 253 404,00
Cartera interior	7 108 231,54	10 583 043,71
Valores representativos de deuda	5 519 926,30	7 438 547,54
Instrumentos de patrimonio	288 519,02	248 164,25
Instituciones de Inversión Colectiva	570 911,79	806 627,20
Depósitos en Entidades de Crédito	600 082,98	2 002 834,72
Derivados	128 791,45	86 870,00
Otros	-	-
Cartera exterior	25 899 628,31	48 556 638,81
Valores representativos de deuda	2 416 338,99	2 278 318,00
Instrumentos de patrimonio	1 783 700,87	2 048 746,84
Instituciones de Inversión Colectiva	21 692 013,68	44 161 178,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 574,77	68 395,47
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	85 864,65	113 721,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 018 046,70	382 607,75
TOTAL ACTIVO	35 355 767,35	61 549 096,81



OL6202330

CLASE 8.ª

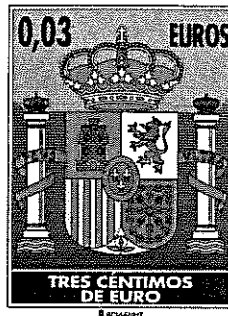
UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	34 879 354,25	61 061 187,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 879 354,25	61 061 187,26
Capital	-	-
Partícipes	15 327 513,80	39 901 087,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	359 805,04	359 805,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	16 301 215,22	16 301 215,22
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	2 890 820,19	4 499 079,98
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	476 413,10	487 909,55
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	476 413,10	470 483,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	17 425,95
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 355 767,35	61 549 096,81
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	5 260 032,80	8 013 052,47
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 431 899,55	3 922 453,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 828 133,25	4 090 599,20
Otras cuentas de orden	-	2 037 796,04
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	-	2 037 796,04
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 260 032,80	10 050 848,51



CLASE 8.ª



OL6202331

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

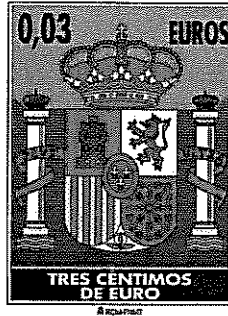
	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	103 882,86	135 304,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(544 491,99)	(475 821,45)
Comisión de gestión	(460 482,91)	(395 587,81)
Comisión de depositario	(63 307,12)	(57 740,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(20 701,96)	(22 493,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(440 609,13)	(340 517,05)
Ingresos financieros	428 265,03	567 783,87
Gastos financieros	(354,06)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(458 364,29)	2 867 197,11
Por operaciones de la cartera interior	452 232,69	(52 879,26)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 871 325,68)	2 634 924,30
Por operaciones con derivados	960 728,70	285 152,07
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(33 442,63)	(8 750,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 424 663,54	1 438 369,40
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	165 123,58	79 122,19
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 242 008,24	1 358 557,84
Resultados por operaciones con derivados	17 531,72	689,37
Otros	-	-
Resultado financiero	3 360 767,59	4 864 599,85
Resultado antes de impuestos	2 920 158,46	4 524 082,80
Impuesto sobre beneficios	(29 338,27)	(25 002,82)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 890 820,19	4 499 079,98

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6202332

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		2 890 820,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		2 890 820,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	39 901 087,02	359 805,04	16 301 215,22	4 499 079,98	-	-	61 061 187,26		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	39 901 087,02	359 805,04	16 301 215,22	4 499 079,98	-	-	61 061 187,26		
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 890 820,19	-	-	2 890 820,19		
Aplicación del resultado del ejercicio	4 499 079,98	-	-	(4 499 079,98)	-	-	-		
Operaciones con participes	24 934 718,57	-	-	-	-	-	24 934 718,57		
Suscripciones	(54 007 371,77)	-	-	-	-	-	(54 007 371,77)		
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo 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		

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

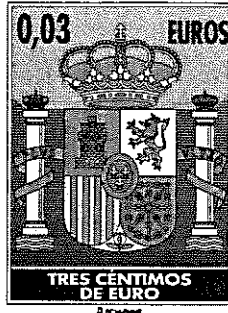
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 499 079,98
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 499 079,98

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	43 354 700,07	359 805,04	16 301 215,22	(2 049 923,26)	-	-	57 965 797,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43 354 700,07	359 805,04	16 301 215,22	(2 049 923,26)	-	-	57 965 797,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 499 079,98	-	-	4 499 079,98
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 049 923,26)	-	-	2 049 923,26	-	-	-
Operaciones con participes	11 388 193,81	-	-	-	-	-	11 388 193,81
Suscripciones	(12 791 883,60)	-	-	-	-	-	(12 791 883,60)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	39 901 087,02	359 805,04	16 301 215,22	4 499 079,98	-	-	61 061 187,26



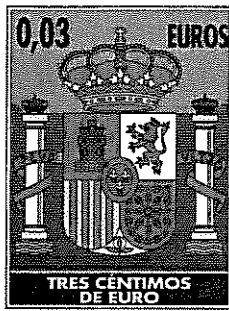
CLASE 8.ª



OL6202333



CLASE 8.ª



0L6202334

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

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.

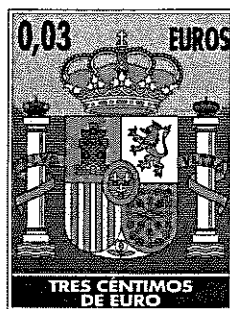
Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 12 de marzo de 2010.

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

La gestión y administración 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.ª



OL6202335

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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, 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 pignorararse 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 3% 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



OL6202336

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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 2013 y 2012 las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,4%	0,85%
Sobre rendimientos íntegros	5%	9%
Comisión de depositaria	0,1%	0,1%

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

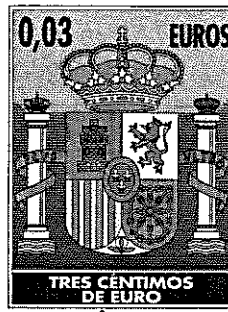
Además, el Fondo tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Bank, S.A.U. un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializador de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver a UBS Mixto Gestión Activa, F.I., aquellas comisiones percibidas por ella con 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 2013 y 2012 unos ingresos que se recogen, entre otros conceptos, dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 103.882,86 euros y 135.304,40 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



OL6202337

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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

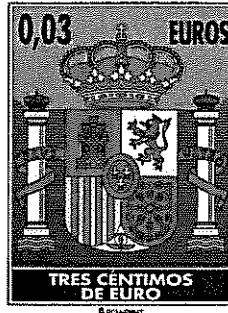
a) Imagen fiel

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



OL6202338

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

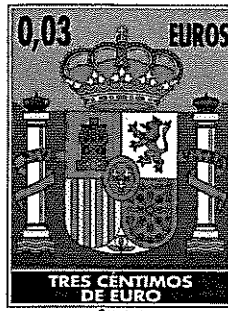
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

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. Aún 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 2013 y 2012.



OL6202339

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

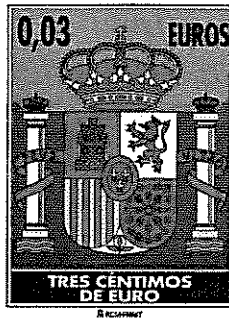
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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



OL6202340

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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.

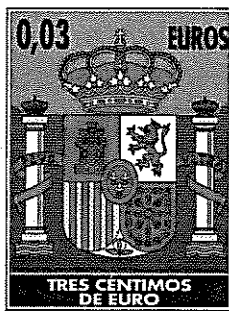
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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



OL6202341

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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, 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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.

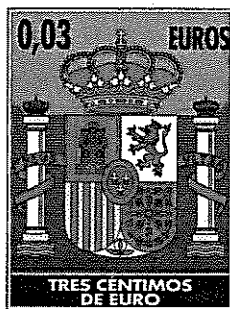
e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera 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.



CLASE 8.ª



OL6202342

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



CLASE 8.ª



OL6202343

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

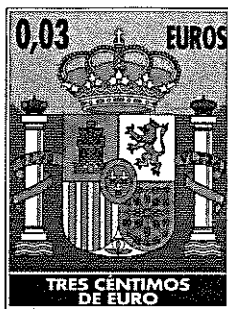
i) Moneda extranjera

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

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.



CLASE 8.ª



OL6202344

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



0L6202345

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	147 528,88	226 006,94
Administraciones Públicas deudoras	1 089 116,23	635 438,77
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 012 352,39
Otros	7 351,04	39 286,96
	<u>1 243 996,15</u>	<u>1 913 085,06</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	746 083,71	354 099,19
Retenciones de ejercicios anteriores	343 032,52	281 339,58
	<u>1 089 116,23</u>	<u>635 438,77</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	217 424,48	132 887,49
Operaciones pendientes de liquidar	8 834,43	99 727,50
Otros	250 154,19	237 868,61
	<u>476 413,10</u>	<u>470 483,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	188 086,21	107 884,67
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	29 338,27	25 002,82
	<u>217 424,48</u>	<u>132 887,49</u>



CLASE 8.^a



0L6202346

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legal establecido.

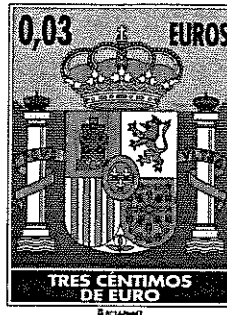
6. Cartera de Inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera Interior	7 108 231,54	10 583 043,71
Valores representativos de deuda	5 519 926,30	7 438 547,54
Instrumentos de patrimonio	288 519,02	248 164,25
Instituciones de Inversión Colectiva	570 911,79	806 627,20
Depósitos en Entidades de Crédito	600 082,98	2 002 834,72
Derivados	128 791,45	86 870,00
Cartera exterior	25 899 628,31	48 556 638,81
Valores representativos de deuda	2 416 338,99	2 278 318,00
Instrumentos de patrimonio	1 783 700,87	2 048 746,84
Instituciones de Inversión Colectiva	21 692 013,68	44 161 178,50
Derivados	7 574,77	68 395,47
Intereses de la cartera de inversión	85 864,65	113 721,48
	33 093 724,50	59 253 404,00

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 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.



OL6202347

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	1 016 302,17	379 668,95
Otras cuentas de tesorería	<u>1 744,53</u>	<u>2 938,80</u>
	<u>1 018 046,70</u>	<u>382 607,75</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge el saldo mantenido en Bankia, S.A. y Santander Investment, S.A., respectivamente.

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013		2012	
	Clase I	Clase P	Clase I	Clase P
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 405 160,11</u>	<u>12 474 194,14</u>	<u>53 950 927,56</u>	<u>7 110 259,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>793 003,16</u>	<u>449 994,50</u>	<u>2 003 892,58</u>	<u>267 588,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>28,25</u>	<u>27,72</u>	<u>26,92</u>	<u>26,57</u>
Número de partícipes	<u>144</u>	<u>101</u>	<u>159</u>	<u>65</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



OL6202348

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, asciende a cierre del ejercicio a uno y dos, respectivamente, que representan el 58,61% y 86,86% de la cifra del patrimonio del Fondo, respectivamente.

Al ser los partícipes con participación significativa personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

Accionistas	2012	2012
Mutualidad General de previsión del Hogar "Divina Pastora", Mutualidad de previsión social a prima fija Nacional de Reaseguros, S.A.	- 58,61%	62,27% 24,59%
	<u>58,61%</u>	<u>86,86%</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 2013 y 2012, respectivamente.

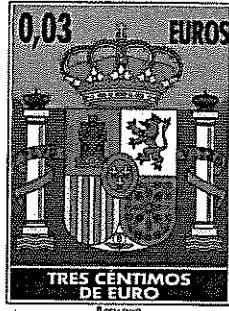
10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	-	2 037 796,04
	<u>-</u>	<u>2 037 796,04</u>



CLASE 8.ª



0L6202349

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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.

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.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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, 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.



CLASE 8.^a



0L6202350

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

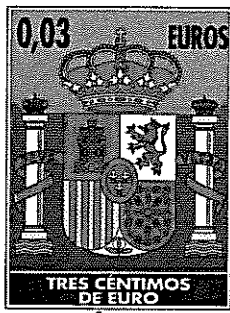
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

Anexo I. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6202351

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
XUNTA GALICIA 5% 12/12/2014	ES0001352394	EUR	200 604,60	502,80	206 865,15	6 260,55
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	ES0000101545	EUR	212 790,00	9 314,80	223 198,49	10 408,49
COMUNIDAD MADRID 3,646% 30/10/2016	ES0000101529	EUR	443 996,00	2 593,76	442 975,54	(1 020,46)
FUND ORDERER BANK RESTRU 5,5% 12/07/2016	ES0302761020	EUR	416 637,65	7 801,72	436 705,68	20 068,03
TOTALES Deuda pública			1 274 028,25	20 213,08	1 309 744,86	35 716,61
Renta fija privada cotizada						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,375% 16/05/2016	ES0422714016	EUR	501 000,00	10 539,53	505 769,03	4 769,03
AYUNTAMIENTO CEDULAS CAJAS IX 3,75%	ES0312358007	EUR	102 750,00	2 646,12	102 719,50	(30,50)
BILBAO BIZKAIA KUTXA 4,38% 2015-09-28	ES0314100068	EUR	92 010,95	2 116,11	103 634,72	11 623,77
BANKIA, S.A. 3,50% 14/12/2015	ES0414950636	EUR	201 016,66	314,69	206 100,52	5 083,86
BANKIA, S.A. 2,30% 15/07/2014	ES0214950125	EUR	376 604,24	(47 620,56)	319 446,68	(57 157,56)
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 273 381,85	(32 004,11)	1 237 670,45	(35 711,40)
Emissiones avaladas						
FADE 2,25% 17/12/2016	ES0378641189	EUR	501 800,17	431,54	501 505,79	(294,38)
FADE 4,00% 17/12/2015	ES0378641122	EUR	405 021,31	541,54	418 115,99	13 094,68
TOTALES Emissiones avaladas			906 821,48	973,08	919 621,78	12 800,30
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3,50% 11/09/2017	ES0413790314	EUR	302 085,00	3 052,05	311 779,87	9 694,87
BANCO POPULAR ESPAÑOL 4,125% 30/03/2017	ES0413790173	EUR	204 155,00	5 756,38	212 514,58	8 359,58
IBERCAJA 3,375% 27/11/2014	ES0414954141	EUR	201 921,65	453,56	203 453,70	1 532,05
BANKIA, S.A. 4,125% 24/03/2036	ES0414950644	EUR	230 235,00	10 030,27	254 294,59	24 059,59
AYT CEDULAS CAJAS III 4,00% 07/04/2014	ES0312358007	EUR	276 450,00	28 349,79	282 804,05	6 354,05
AYT CEDULAS CAJAS III 4,75% 15/06/2016	ES0312298229	EUR	516 300,84	10 040,26	534 498,44	18 197,60
BANCO PASTOR 3,75% 04/03/2015	ES0413770001	EUR	94 619,03	5 249,03	100 543,98	5 924,95
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados			1 825 766,52	62 931,34	1 899 889,21	74 122,69
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO DE ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES0000012783	EUR	153 000,00	1,13	153 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			153 000,00	1,13	153 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA, S.A.	ES0178430E18	EUR	103 847,17	-	78 347,70	(25 499,47)
BBVA	ES0113211835	EUR	67 198,11	-	65 767,80	(1 430,31)
IBERDROLA, S.A.	ES0144580Y14	EUR	81 068,59	-	60 996,60	(20 071,99)
BSCH	ES0113900J37	EUR	80 508,67	-	83 406,92	2 898,25
TOTALES Acciones admitidas cotización			332 622,54	-	288 519,02	(44 103,52)

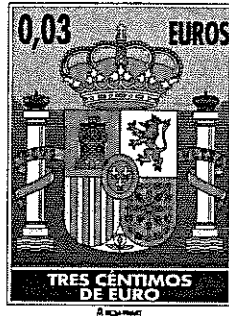
UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva UBS ESPAÑA GESTIÓN ACTIVA, F.I.	ES0180935001	EUR	442 147,81 442 147,81	- -	557 085,05 557 085,05	114 937,24 114 937,24
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						
Acciones y participaciones de Inversión libre UBS (ES) ALPHA SELECT, I.I.C.I.I., en liquidación	ES0180935001	EUR	11 717,26 11 717,26	- -	13 826,74 13 826,74	2 109,48 2 109,48
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre						
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA, S.A. 1,75% 20/01/2015		EUR	600 000,00	345,21	600 082,98	82,98
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses			600 000,00	345,21	600 082,98	82,98
TOTAL Cartera Interior			6 819 485,71	52 459,73	6 979 440,09	159 954,38



CLASE 8.ª



0L6202352

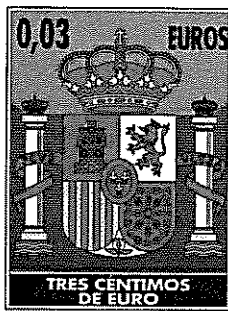
UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
BBVA INTERNACIONAL 3,75% 2018-01-17	XS0827202112	EUR	300 505,00	10 734,86	319 566,99	19 061,99
BBVA INTERNACIONAL 4,875% 2016-04-15	XS0615986428	EUR	210 205,00	5 241,49	217 010,43	6 805,43
IBERDROLA INTERNACIONAL 5,75% 2080-02-27	XS0808632763	EUR	304 330,00	14 619,31	317 692,36	13 362,36
UBS AG 0,000 12/08/2015	XS0658169544	EUR	897 100,00	-	964 160,00	67 060,00
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 712 140,00	30 595,66	1 818 429,78	106 289,78
Emissiones avaladas						
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 0,511%	XS0658169544	EUR	600 958,88	2 809,26	597 909,21	(3 049,67)
TOTALES Emissiones avaladas			600 958,88	2 809,26	597 909,21	(3 049,67)
Acciones admitidas cotizadas						
PHILIPS ELECTRONIC	NL0000009538	EUR	55 014,65	-	62 615,75	7 601,10
AXA	FR000120628	EUR	81 325,55	-	89 328,20	8 002,65
BASF	DE000BASF111	EUR	48 231,56	-	61 992,00	13 760,44
BAYER	DE000BAY0017	EUR	31 562,57	-	67 274,43	35 724,43
BNP PARIBAS	FR0000131104	EUR	104 018,23	-	108 201,50	4 183,27
NESTLE	CH0038863350	CHF	47 180,71	-	80 867,53	33 686,82
NOVARTIS	CH0012005267	CHF	51 915,63	-	60 909,74	8 994,11
DAIMLERCHRYSLER AG	DE0007100000	EUR	91 506,48	-	108 188,00	16 681,52
DEUTSCHE BANK AG	DE0005140008	EUR	60 815,74	-	61 374,75	559,01
ERICSSON	SE0000108656	SEK	51 729,07	-	59 441,47	7 712,40
ENI ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	IT0003132476	EUR	83 446,19	-	79 579,50	(3 866,69)
ALLIANZ AG	DE0008404005	EUR	46 218,97	-	63 871,50	17 652,53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	FR0000121014	EUR	45 410,93	-	78 234,00	32 823,07
GLENCORE FINANCE EUROPE	JE0084T3BW64	GBP	67 859,79	-	58 005,06	(9 854,73)
SANOFI SYNTHELABO S.A.	FR0000120578	EUR	38 438,48	-	60 153,60	21 715,12
SAP AG	DE0007164600	EUR	61 523,05	-	85 364,70	23 841,65
SIEMENS AG	DE0007236101	EUR	55 354,39	-	85 389,40	30 035,01
TOTAL FINA ELF S.A.	FR0000120271	EUR	61 196,86	-	62 342,00	1 145,14
UNILEVER NV	NL0000009355	EUR	63 735,96	-	62 063,00	(1 672,96)
VINCI	FR0000125486	EUR	57 559,98	-	62 036,00	4 476,02
BP AMOCO PLC	GB0007980591	GBP	70 701,81	-	62 608,20	(8 093,61)



CLASE 8.ª

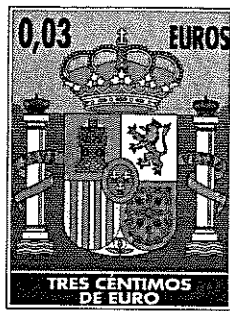


OL6202353

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6202354

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización						
AIR LIQUIDE	FR000120073	EUR	54 701,30	-	62 708,00	8 006,70
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	EUR	99 208,65	-	56 413,50	(42 795,15)
ANHEUSER-BUSH INBEV	BE0003793107	EUR	42 563,59	-	81 123,00	38 559,41
VODAFONE	GB00816GWD56	GBP	45 512,15	-	63 603,47	18 091,32
TOTALES Acciones admitidas cotización			1 516 732,29	-	1 783 700,87	266 968,58
Acciones y participaciones Directiva						
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	GB00B3FF310	USD	1 454 672,15	-	1 449 469,49	(5 202,66)
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	EUR	272 223,28	-	317 654,00	45 430,72
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	LU0512128199	EUR	371 932,00	-	382 844,00	10 912,00
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT FUNDS (LUX)	LU0170994346	EUR	252 528,75	-	257 417,00	4 888,25
AXA EURO CREDIT SHORT DURATION BOND	LU0227127643	EUR	618 672,00	-	626 544,00	7 872,00
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	LU0227145629	EUR	293 788,00	-	292 754,00	(1 034,00)
SCHRODER EUROPE SPEC SIT FD ACC-M- FUND	LU0246036288	EUR	242 689,25	-	274 460,80	31 771,55
AB SHORT DURATION HIGH YIELD_I2 ACC EURH	LU0654561173	EUR	356 988,00	-	369 129,00	12 141,00
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	IE00BCRX0X83	EUR	4 068 000,00	-	4 052 000,00	(16 000,00)
POLAR CAPITAL JAPAN_R EUR HEDGED	IE00B550VK60	EUR	573 805,69	-	764 527,40	190 721,71
ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	IE00B4WXJG34	EUR	286 219,50	-	280 480,00	(5 739,50)
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	IE0033758917	EUR	2 123 772,15	-	2 156 400,00	32 627,85
NEUBERGER HY BOND-I2AH	IE00886LQM64	EUR	2 403 180,00	-	2 524 050,00	120 870,00
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND_S ACC	LU0968473941	EUR	3 037 200,00	-	3 045 300,00	8 100,00
IGNIS ABS RET GOVERNMENT BOND_I EUR H	LU0579399311	EUR	2 127 285,31	-	2 200 760,00	73 474,69
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	IE00BCRX1138	EUR	455 362,00	-	454 000,00	(1 362,00)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			18 938 318,08	-	19 447 789,69	509 471,61
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
VANGUARD US TOTAL STOCK MARKET ETF	US9229087690	USD	453 639,58	-	523 466,49	69 826,91
INVESCO US SENIOR LOAN FUND	LU0288029514	EUR	1 660 179,66	-	1 720 757,50	60 577,84
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)			2 113 819,24	-	2 244 223,99	130 404,75
TOTAL Cartera Exterior			24 881 968,49	33 404,92	25 892 053,54	1 010 085,05

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro SP 500 INDICE 50	USD	1 179 005,89	1 205 697,45	21/03/2014
Futuro NASDAQ 100 20	USD	501 874,86	521 538,24	21/03/2014
Futuro DAX 25	EUR	458 375,00	480 275,00	21/03/2014
Futuro S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	282 643,80	292 381,58	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		2 421 899,55	2 499 892,27	
Compra de opciones "call"				
Opción CST CERTIFICADO ICO EURO STOXX5 1	EUR	10 000,00	119 800,00	12/08/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		10 000,00	119 800,00	
Futuros vendidos				
Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 01/04/2019	EUR	1 000 020,00	995 440,00	10/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		1 000 020,00	995 440,00	
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD	USD	1 828 113,25	1 819 121,15	21/03/2014
TOTALES Otras ventas a plazo		1 828 113,25	1 819 121,15	
TOTALES		5 260 032,80	5 434 253,42	



CLASE 8.ª



0L6202355

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
GENERALITAT CATALUNYA 5,375% 04/04/2013	ES00000950L4	EUR	712 740,11	32 433,89	713 176,65	436,54
GENERALITAT DE VALENCIA 5,5% 26/04/2013	X50619202772	EUR	274 814,05	27 934,89	281 491,48	6 677,43
COMUNIDAD MADRID 4,25% 14/11/2013	ES0000101487	EUR	98 999,72	677,68	100 471,22	1 471,50
XUNTA GALICIA 5,7% 27/05/2014	ES0001352444	EUR	501 015,00	2 649,20	499 356,32	(1 658,68)
TOTALES Deuda pública			1 587 568,88	63 695,66	1 594 495,67	6 926,79
Renta fija privada cotizada						
CEDULAS TDA 4,5% 26/11/2013	ES0317019000	EUR	296 794,69	1 616,00	299 490,51	2 695,82
CAJA MADRID FLOAT 1,748% 15/07/2014	ES0214950125	EUR	355 268,16	5 969,11	134 862,89	(220 405,27)
AYT CEDULAS CAJAS VI 4% 07/04/2014	ES0312360003	EUR	276 450,00	14 181,61	291 677,23	15 227,23
BILBAO BIZ KUTXA 4,38% 28/09/2015	ES0314100068	EUR	88 517,92	2 050,14	97 535,69	9 017,77
FUND ORDERER BANK RESTRU 5,5% 12/07/2016	ES0302761020	EUR	419 400,00	10 270,58	418 896,82	(503,18)
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 436 430,77	34 087,44	1 242 463,14	(193 967,63)
Emissiones avaladas						
BANCO PASTOR 3,75% 04/03/2015	ES0413770001	EUR	92 183,26	5 113,67	97 829,34	5 646,08
BANKIA, S.A. 3,875% 30/11/2013	ES0314950660	EUR	597 710,39	2 210,97	604 759,39	7 049,00
TOTALES Emissiones avaladas			689 893,65	7 324,64	702 588,73	12 695,08
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000011660	EUR	3 899 000,00	37,35	3 899 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			3 899 000,00	37,35	3 899 000,00	-
Acciones admitidas cotización						
BANCO SANTANDER, S.A.	ES0113900J37	EUR	68 790,61	-	56 791,00	(11 999,61)
BBVA	ES0113211835	EUR	75 162,84	-	55 540,80	(19 622,04)
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	119 534,05	-	77 647,80	(41 886,25)
IBERDROLA SPLIT 2007	ES0144580Y14	EUR	91 545,15	-	58 184,65	(33 360,50)
TOTALES Acciones admitidas cotización			355 032,65	-	248 164,25	(106 868,40)
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	ES0180943039	EUR	800 000,00	-	785 294,56	(14 705,44)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			800 000,00	-	785 294,56	(14 705,44)
Acciones y participaciones de inversión libre						
UBS(ES)ALPHA SELECT I.I.C.I.L. EN LIQUIDACIÓN	ES0180935001	EUR	20 526,07	-	21 332,64	806,57
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre			20 526,07	-	21 332,64	806,57



CLASE 8.ª



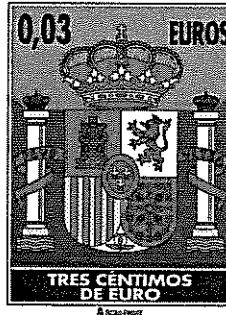
0L6202356

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6202357

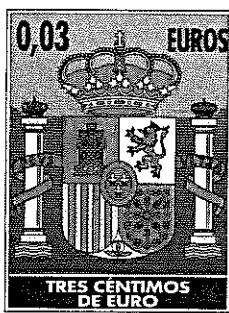
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANESTO 3,70% 27/09/2013	EUR	300 000,00	2 880,47	300 556,57	556,57
BBVA 3,50% 10/10/2013	EUR	500 000,00	3 690,18	500 794,50	794,50
SCH INVESTMENT 3,65% 19/10/2013	EUR	600 000,00	720,00	601 001,61	1 001,61
BANKIA, S.A. 4,41% 19/12/2013	EUR	600 000,00	942,41	600 482,04	482,04
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 000 000,00	8 233,06	2 002 834,72	2 834,72
TOTAL Cartera Interior		10 788 452,02	113 378,15	10 496 173,71	(292 278,31)

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



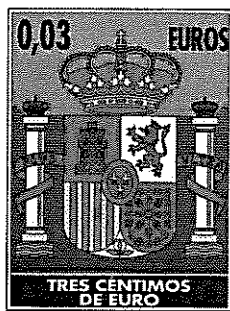
0L6202358

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
TREASURY UK TSY GILT 1,25% 22/1/2017	GB00B0V3WQ75	GBP	372 587,75	68,66	528 175,39	155 587,64
TREASURY US TIP GOVT 1,375% 15/07/2018	US912828JE19	USD	227 733,64	225,71	279 261,57	51 527,93
TOTALES Deuda pública			600 321,39	294,37	807 436,96	207 115,57
Renta fija privada cotizada						
EST CERTIFICADO ICO EURO STOXX50	XS0658169544	EUR	897 100,00	-	907 230,00	10 130,00
ESTRUCT HSBC 2 Y 94% CPN 13/05/201313	XS0622682713	EUR	599 940,00	48,96	563 651,04	(36 288,96)
TOTALES Renta fija privada cotizada			1 497 040,00	48,96	1 470 881,04	(26 158,96)
Acciones admitidas cotización						
VODAFONE CONSOLIDACION 2006	GB00B16GWD56	GBP	36 328,60	-	36 093,31	(235,29)
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	GBP	54 556,32	-	57 353,58	2 797,26
TOTAL FINA	FR0000120271	EUR	144 249,74	-	128 733,00	(15 516,74)
SIEMENS	DE0007236101	EUR	75 998,02	-	96 174,00	20 175,98
DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	84 421,33	-	66 112,00	(18 309,33)
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	55 031,14	-	70 895,19	15 864,05
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	DE0008404005	EUR	96 448,53	-	111 088,00	14 639,47
ARM HOLDINGS PLC	GB0000595859	GBP	53 853,28	-	79 459,04	25 605,76
ANHEUSER-BUSH INBEV	BE0003793107	EUR	85 127,17	-	138 054,00	52 926,83
GAZ DE FRANCE	FR0010208488	EUR	90 246,08	-	43 921,50	(46 324,58)
AIR LIQUIDE	FR0000120073	EUR	49 757,11	-	53 323,05	3 565,94
XSTRATA	GB0031411001	GBP	60 757,37	-	56 087,65	(4 669,72)
ENI	IT0003132476	EUR	92 249,31	-	92 250,20	0,89
BP AMOCO	GB0007980591	GBP	106 816,16	-	84 186,68	(22 629,48)
VINCI	FR0000125486	EUR	84 126,12	-	68 324,00	(15 802,12)
KPN	NL0000009082	EUR	84 271,58	-	26 755,20	(57 516,38)
NESTLE SPLIT JUN08	CH0038863350	CHF	66 425,48	-	105 606,39	39 180,91
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	69 886,65	-	126 030,40	56 143,75
SANOFI	FR0000120578	EUR	80 326,57	-	116 365,70	36 039,13
SAP AG (EUR) ORD	DE0007164600	EUR	84 425,79	-	114 097,20	29 671,41
AXA	FR0000120628	EUR	124 748,24	-	90 513,00	(34 235,24)
E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08	DE000ENAG999	EUR	127 854,41	-	47 483,30	(80 371,11)
BASF SE NEW AGOTO 2010	DE000BAS1111	EUR	110 028,25	-	129 848,75	19 820,50
BAYER CANJE SEPT09	DE000BAY0017	EUR	73 167,77	-	109 991,70	36 823,93
TOTALES Acciones admitidas cotización			1 991 101,02	-	2 048 746,84	57 645,82

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6202359

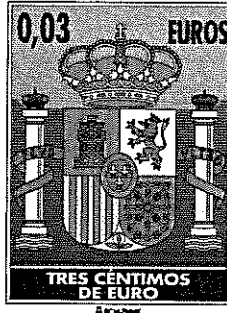
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva						
M&G RECOVERY E A ACC	GB0032139684	EUR	344 271,82	-	434 738,92	90 467,10
PIMCO EURO BOND INVESTOR	IE0005304773	EUR	4 977 860,31	-	5 229 760,00	251 899,69
PIMCO UNCONSTRAINED BOND E EUR HDG	IE0085851056	EUR	3 167 249,22	-	3 202 848,00	35 598,78
PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT	IE008063CF11	EUR	3 955 996,15	-	4 479 275,68	523 279,53
PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND ACCUMULATION	IE0080105X63	EUR	2 287 996,69	-	2 452 238,10	164 241,41
ALLIANCE BERNSTEIN SHORT DURATION HY AZH	GB0032139684	EUR	1 407 196,00	-	1 430 952,00	23 756,00
AXA WORLD GL INFLATION BOND FUND	IE0005304773	EUR	3 338 678,29	-	3 703 518,00	364 839,71
AXA WORLD EURO CREDIT SHORT DURATION	IE0085851056	EUR	1 583 736,00	-	1 597 056,00	13 320,00
PIMCO EM MARKETS CORPORATE BOND ACC	IE008063CF11	EUR	1 499 856,00	-	1 528 722,00	28 866,00
ISHARES BARCLAYS TIPS BOND USD FUND	IE0080105X63	USD	422 542,94	-	395 712,12	(26 830,82)
SCHRODER US DOLLAR BOND EURO	LU0654560878	EUR	1 018 201,59	-	1 066 500,00	48 298,41
ISHARES FTSEXINHUA CHINA 25 INDEX ETF	LU0266009793	USD	206 153,91	-	214 621,39	8 467,48
FRANKLIN TEMPLETON INDIA FUND	LU0251661756	USD	323 253,01	-	322 671,11	(581,90)
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	IE00862MZFS1	USD	1 881 392,13	-	1 959 690,51	78 298,38
POLAR CAPITAL JAPAN_R EUR HEDGED	US4642871762	EUR	473 994,63	-	470 074,00	(3 920,63)
ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	LU0291343597	EUR	1 768 641,58	-	1 770 720,00	2 078,42
NEUBERGER BERMAN EUR HIGH YIELD BOND	US4642871846	EUR	4 816 059,74	-	5 376 228,00	560 168,26
BLUEBAY INVESTMENT BOND GRADE BD	LU0231203729	EUR	1 813 136,93	-	2 029 519,00	216 382,07
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT FUNDS (LUX)	GB00B3FF310	EUR	1 482 775,46	-	1 667 136,60	184 361,14
LYXOR ETF MSCI EUROPE	IE00B550VK60	EUR	964 453,85	-	977 364,00	12 910,15
MORGAN STANLEY INV FUNDS SICAV ASIAN P A	IE0084WXIG34	USD	398 796,67	-	407 636,63	8 839,96
INVESCO US SENIOR LOAN FUND	IE00812VWB25	EUR	696 457,50	-	698 985,00	2 527,50
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT US PROPERTY YLD	LU0225310266	USD	436 040,74	-	434 631,87	(1 408,87)
SCHRODER EUROPEAN SPECIAL SITUATION FUND	LU0170994346	EUR	461 745,00	-	513 765,00	52 020,00
TOTALES Acciones y participaciones Directiva	FR0010261198	EUR	39 726 486,16	-	42 364 363,93	2 637 877,77
Acciones y participaciones de Inversión libre						
UBS GLOBAL ALPHA OPPORTUNITIES, H.F.	LU0078112413	EUR	1 791 884,04	-	1 796 814,57	4 930,53
TOTALES Acciones y participaciones de Inversión libre	LU0288029514	EUR	1 791 884,04	-	1 796 814,57	4 930,53
TOTAL Cartera Exterior			45 606 832,61	343,33	48 488 243,34	2 881 410,73

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

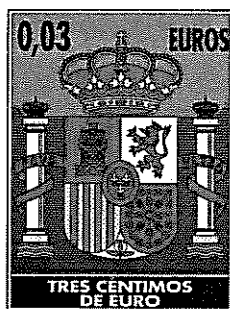


0L6202360

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	464 595,15	463 018,27	15/03/2013
FUTURO SP 500 INDICE 50	USD	1 688 805,10	1 668 426,44	15/03/2013
FUTURO RUSSEL 2000 INDEX 100	USD	191 698,80	192 511,18	15/03/2013
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	408 679,22	402 524,07	15/03/2013
FUTURO DAX 25	EUR	1 152 675,00	1 142 775,00	18/03/2013
TOTALES Futuros comprados		3 906 453,27	3 869 254,96	
Compra de opciones "call"				
OPCION CESTA SUBY. EST. HSBC 2 Y 94% CPN13/05/	EUR	6 000,00	0,06	13/05/2013
OPCION CST CERTIFICADO ICO EURO STOXX5 1	EUR	10 000,00	86 870,00	12/08/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		16 000,00	86 870,06	
Otras ventas a plazo				
FORWARD Divisa EUR/USD	USD	4 090 599,20	4 090 599,20	15/03/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		4 090 599,20	4 090 599,20	
TOTALES		8 013 052,47	8 046 724,22	



CLASE 8.ª



0L6202361

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

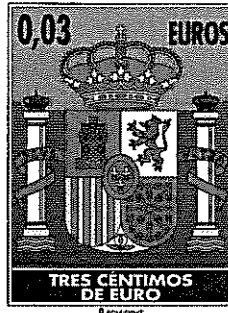
El año bursátil fue de menos a más. Conforme avanzaba 2013, las inquietudes en torno a la crisis de la zona euro, el bloqueo político en EE. UU., un aterrizaje forzoso en China y los riesgos geopolíticos fueron remitiendo, con la consiguiente mejora generalizada de las condiciones económicas que cristalizaban en una recuperación económica a nivel global. La paulatina reducción de los riesgos se sumó a un contexto de tipos de interés muy bajos y a la enorme liquidez que hay en el mercado como consecuencia de las políticas expansivas de los principales bancos centrales.

El Ibex acaba 2013 con un +21,4%, similar a lo logrado por las principales plazas mundiales con la excepción de Japón, con un Nikkei se anotaba un +56% gracias a la agresiva política de su banco central y a la devaluación del yen. En Europa, el DAX subía un 25%, el CAC un 17% y el FT100 un 14%. La bolsa americana, representada por el SP 500, subía un 25%, alcanzando máximos históricos. Destaca también el extraordinario comportamiento del Nasdaq, con un +40%.

Dentro de los emergentes, los BRIC (Brasil, Rusia, India y China) parecían destinados a recoger el testigo de EE. UU., Europa y Japón para liderar la economía mundial, pero a lo largo del año se fueron revisando a la baja sus previsiones, generándose en algunos casos desequilibrios que han afectado negativamente a sus divisas. La negativa evolución de las materias primas ha sido otro de los factores clave para este mal comportamiento. Los cuatro índices de estos países registraban pérdidas en el año, con caídas del 19% en el Bovespa ó el 13% en la bolsa de Shanghái.



CLASE 8.ª



OL6202362

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

A nivel sectorial, destacaban los sectores más cíclicos (autos, media, seguros), con subidas superiores al 30%. A ellos se unía el sector farmacéutico, con más de un 30%, destacando especialmente biotecnología. En el lado negativo se situaban materiales por la mala evolución de las materias primas, inmobiliarias, utilities y energía.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 24,27% en renta variable, 70,37% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE. UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio de 978.260,42 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 3,57% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 3,77%.

La rentabilidad acumulada del Fondo durante el ejercicio 2013 ha sido del 4,94% para la Clase I y 4,33% para la Clase P, respectivamente.

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, 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 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

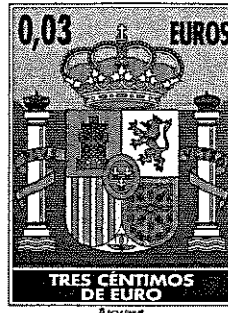
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



0L6202363

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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

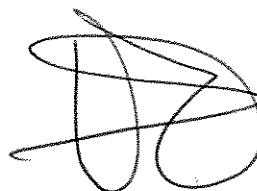
Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de UBS Mixto Gestión Activa, 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 0L6202329 al 0L6202360 Del 0L6202361 al 0L6202363

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D^a. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada

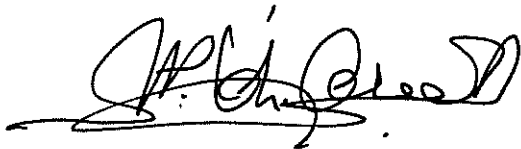


D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

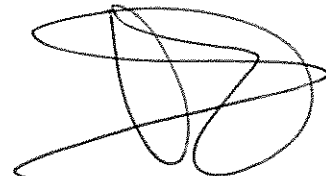
UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D^a. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero