

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Mixto Gestión Activa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A., 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: <i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i> 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 a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

14 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10603

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



002602228

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	132 097 461,63	119 505 617,59
Cartera de inversiones financieras	1 119 313,60	453 830,17
	128 941 534,42	117 408 206,70
Cartera interior	8 599 509,60	11 760 226,34
Valores representativos de deuda	6 001 000,00	10 892 464,42
Instrumentos de patrimonio	719 140,50	385 560,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 879 369,10	482 201,92
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	120 088 434,52	105 510 844,08
Valores representativos de deuda	22 727 154,60	13 635 142,76
Instrumentos de patrimonio	17 908 895,90	12 135 954,95
Instituciones de Inversión Colectiva	79 452 384,02	79 731 218,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	8 528,05
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	253 590,30	137 136,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 036 613,61	1 643 580,72
TOTAL ACTIVO	132 097 461,63	119 505 617,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002602229

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	131 125 246,35	119 080 251,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	131 125 246,35	119 080 251,01
Capital	-	-
Partícipes	107 996 371,08	94 620 419,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	377 061,39	377 061,39
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 021 546,79	18 021 546,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 730 267,09	6 061 223,15
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	972 215,28	425 366,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	879 483,41	425 366,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	92 731,87	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	132 097 461,63	119 505 617,59
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	18 170 081,05	3 777 526,96
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 170 081,05	3 777 526,96
Otras cuentas de orden	-	3 289 919,89
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	3 289 919,89
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 170 081,05	7 067 446,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002602230

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 526 872,40)	(863 000,13)
Comisión de gestión	(1 344 417,24)	(756 691,14)
Comisión de depositario	(122 691,19)	(85 886,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(59 763,97)	(20 422,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 526 872,40)	(863 000,13)
Ingresos financieros	1 437 407,98	655 159,41
Gastos financieros	(2 746,24)	(9 642,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 960 896,98	5 801 173,96
Por operaciones de la cartera interior	137 967,72	204 592,55
Por operaciones de la cartera exterior	1 915 661,13	5 588 053,36
Por operaciones con derivados	(92 731,87)	8 528,05
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(88 078,24)	12 955,74
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 997 937,01	492 701,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	319,78	(70 168,26)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 356 355,55	620 290,96
Resultados por operaciones con derivados	1 641 261,68	(57 421,33)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 305 417,49	6 952 347,76
Resultado antes de impuestos	4 778 545,09	6 089 347,63
Impuesto sobre beneficios	(48 278,00)	(28 124,48)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 730 267,09	6 061 223,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 730 267,09
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	4 730 267,09

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 2019	94 620 419,68	377 061,39	18 021 546,79	6 061 223,15	-	-	119 080 251,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	94 620 419,68	377 061,39	18 021 546,79	6 061 223,15	-	-	119 080 251,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 730 267,09	-	-	4 730 267,09
Aplicación del resultado del ejercicio	6 061 223,15	-	-	(6 061 223,15)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	67 554 276,37	-	-	-	-	-	67 554 276,37
Reembolsos	(60 239 548,12)	-	-	-	-	-	(60 239 548,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	107 996 371,08	377 061,39	18 021 546,79	4 730 267,09	-	-	131 125 246,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002602231

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 061 223,15
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 061 223,15

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

CLASE 8.^a

002602232



002602233

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Mixto Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de febrero de 1987 bajo la denominación social de Lexfondo, F.I.L., modificándose dicha denominación por la actual el 24 de marzo de 2008. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

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

El Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



002602234

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



002602235

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase I	Clase P	Clase Q
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,60%	0,85%	0,425%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	9,00%	5,00%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



002602236

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



002602237

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



CLASE 8.^a



002602238

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



002602239

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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



002602240

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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



002602241

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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.



002602242

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 del Fondo.



002602243

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 del Fondo.

I) 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	300 302,88	52 974,23
Administraciones Públicas deudoras	816 065,94	396 098,70
Operaciones pendientes de liquidar	2 944,78	4 757,24
	<u>1 119 313,60</u>	<u>453 830,17</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



002602244

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	627 578,58	208 580,82
Retenciones de ejercicios anteriores	188 487,36	187 517,88
	<u>816 065,94</u>	<u>396 098,70</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	154 473,52	37 299,58
Operaciones pendientes de liquidar	12 000,00	-
Otros	713 009,89	388 067,00
	<u>879 483,41</u>	<u>425 366,58</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	106 195,52	9 175,10
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	48 278,00	28 124,48
	<u>154 473,52</u>	<u>37 299,58</u>

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CLASE 8.^a

002602245

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	8 599 509,60	11 760 226,34
Valores representativos de deuda	6 001 000,00	10 892 464,42
Instrumentos de patrimonio	719 140,50	385 560,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 879 369,10	482 201,92
Cartera exterior	120 088 434,52	105 510 844,08
Valores representativos de deuda	22 727 154,60	13 635 142,76
Instrumentos de patrimonio	17 908 895,90	12 135 954,95
Instituciones de Inversión Colectiva	79 452 384,02	79 731 218,32
Derivados	-	8 528,05
Intereses de la cartera de inversión	253 590,30	137 136,28
	128 941 534,42	117 408 206,70

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 384 730,61	1 204 633,65
Cuentas en divisa	651 883,00	438 947,07
	2 036 613,61	1 643 580,72



002602246

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, y a partir de esa fecha y durante el ejercicio 2020 al Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2020 Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	11 618 452,54	111 411 794,63	8 094 999,18
Número de participaciones emitidas	337 657,67	3 398 961,16	222 944,39
Valor liquidativo por participación	34,41	32,78	36,31
Número de partícipes	88	525	49
	Clase I	2019 Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	11 825 077,70	96 590 951,24	10 664 222,07
Número de participaciones emitidas	358 865,99	3 066 200,81	307 158,42
Valor liquidativo por participación	32,95	31,50	34,72
Número de partícipes	99	466	51

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



002602247

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	-	3 289 919,89
	-	3 289 919,89

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.



CLASE 8.^a



002602248

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Asimismo en los Anexos I y III se detallan la Adquisiciones Temporales de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	6 001 000,00	(102,14)	6 001 000,00	-	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 001 000,00	(102,14)	6 001 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	485 687,70	-	719 140,50	233 452,80	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		485 687,70	-	719 140,50	233 452,80	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q	EUR	471 790,63	-	439 761,39	(32 029,24)	ES0180943005
UBS BONOS GESTION ACTIVA FI CLASE Q	EUR	202 160,00	-	205 972,27	3 812,27	ES0180914014
UBS CORTO PLAZO FI CLASE Q	EUR	1 200 000,00	-	1 233 635,44	33 635,44	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 873 950,63	-	1 879 369,10	5 418,47	
TOTAL Cartera Interior		8 360 638,33	(102,14)	8 599 509,60	238 871,27	



CLASE 8.^a



002602249

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002602250

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	364 241,45	666,52	344 717,22	(19 524,23)	XS0850020586
EXPORT DEVELOPMENT CA 1,375 2023-03-15	USD	440 846,81	3 114,09	432 448,79	(8 398,02)	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	535 046,26	2 186,26	558 350,62	23 304,36	AU3TB0000135
REPÚBLICA DE SUDAFRICA 2,150 2028-10-12	USD	255 471,26	2 591,01	256 347,14	875,88	US836205AU87
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	702 900,99	882,99	712 887,45	9 986,46	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		2 298 506,77	9 440,87	2 304 751,22	6 244,45	
Renta fija privada cotizada						
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 401,26	5 061,41	114 907,39	15 506,13	FR0011401751
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	80 293,59	1 420,33	85 880,30	5 586,71	US80282KAS50
ENLENTE NAZIONALE I 3,250 2023-07-10	EUR	531 079,75	2 848,30	549 292,80	18 213,05	XS0951565091
BANK OF COMMUNICATION 1,812 2021-10-03	EUR	202 153,18	1 240,82	203 931,40	1 778,22	XS1115459528
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	96 440,96	2 785,57	106 252,79	9 811,83	XS1195202822
VOLKSWAGEN 2,375 2022-09-06	EUR	503 614,66	3 207,42	520 974,09	17 359,43	XS0823975585
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	81 437,00	3 835,61	104 923,44	23 486,44	XS1206541366
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	398 369,00	13 656,36	403 710,01	5 341,01	XS2114413565
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	399 301,00	8 366,19	433 206,03	33 905,03	XS2187689380
AT & T CORP 0,081 2023-09-05	EUR	499 425,12	2 126,03	504 976,22	5 551,10	XS1907118464
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	89 571,29	1 638,79	86 914,47	(2 656,82)	USF2893TAF33
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	255 935,25	6 369,24	278 478,17	22 542,92	XS1819574929
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	123 106,54	5 431,02	118 281,87	(4 824,67)	XS1028597315
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	638 282,88	1 074,45	642 499,74	4 216,86	XS1115490523
GOLDMAN SACHS 2,200 2022-11-26	USD	536 570,07	909,11	506 059,89	(30 510,18)	XS1308289146
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	352 309,83	2 685,91	324 708,49	(27 601,34)	XS1308291472
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	423 817,67	3 935,59	422 861,83	(955,84)	XS1799938995
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	233 752,00	19 764,02	284 248,72	50 496,72	XS2013574202
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	97 572,49	2 333,85	108 165,60	10 593,11	XS1201001572
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	181 177,53	2 274,50	178 014,06	(3 163,47)	USP16259AH99
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	693 864,64	8 927,10	755 366,94	61 502,30	XS1238902057
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	166 362,53	2 249,93	189 495,13	23 132,60	US87938WAT09
LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	458 744,64	3 268,17	506 894,50	48 149,86	XS2055758804
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	97 592,34	707,66	108 628,96	11 036,62	FR0012620367
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	176 867,49	1 940,61	180 482,85	3 615,36	US013817AW16
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 474,62	2 967,99	170 236,25	(238,37)	US345397WK59
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	161 296,42	426,97	179 263,42	17 967,00	US126650CC26
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	558 887,64	755,43	563 584,30	4 696,66	DE000A1YCQ29

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
OPERACIONES



002602251

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	499 150,00	15 456,70	516 588,31	17 438,31	XS1167308128
AXA 0,283 2021-02-06	USD	360 998,67	749,23	274 523,77	(86 474,90)	XS0185672291
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	253 910,49	897,11	254 965,55	1 055,06	XS1717575259
CEPSA 0,750 2028-02-12	EUR	475 750,00	3 592,19	478 377,48	2 627,48	XS2117485677
DAIMLERCHRYSLER AG 0,625 2023-02-27	EUR	483 490,00	6 811,50	504 041,82	20 551,82	DE000A2RYD83
GENERAL MOTORS 0,042 2021-05-10	EUR	489 929,33	6 545,82	493 907,48	3 978,15	XS1609252645
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	127 267,04	2 415,66	136 447,30	9 180,26	USP6811TAA36
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	163 349,30	2 859,72	173 409,11	10 059,81	FR0013322823
WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	100 151,16	2 217,08	112 971,53	12 820,37	FR0012516417
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	486 495,57	5 349,68	522 341,73	35 846,16	US045167DR18
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	173 952,69	369,70	176 275,14	2 322,45	US225433AT80
CREDIT SUISSE GROUP 0,128 2022-08-22	USD	171 699,45	(417,07)	163 012,90	(8 686,55)	XS1396647106
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	290 493,64	1 074,19	276 451,19	(14 042,45)	USG371E2AA61
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	250 499,37	3 174,69	267 511,70	17 012,33	US718172BT54
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	397 378,25	2 083,23	410 234,80	12 856,55	XS1951313680
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	299 265,31	1 508,83	316 992,95	17 727,64	XS1139494493
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 501,08	2 639,63	194 291,36	22 790,28	US20605PAK75
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	172 877,85	2 604,62	179 147,19	6 269,34	US12594KAA07
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	173 211,83	1 909,20	190 893,21	17 681,38	US29446MAB81
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	331 664,20	1 771,22	363 381,95	31 717,75	US00287YAY59
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	281 427,04	3 999,30	250 997,39	(30 429,65)	USP98047AA42
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	457 499,25	6 036,33	449 918,29	(7 580,96)	USP37110AK24
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	210 385,76	2 615,73	219 331,58	8 945,82	USG30376AB69
VEOLIA 2,500 2029-01-20	EUR	295 204,00	1 586,26	303 942,75	8 738,75	FR00140007L3
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	395 167,28	2 279,84	366 423,64	(28 743,64)	USP98118AA38
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	254 568,65	1 311,29	274 495,38	19 926,73	US594918BJ27
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	87 341,53	428,63	85 501,76	(1 839,77)	US984121CJ06
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	206 372,33	3 605,89	222 692,71	16 320,38	FR0011942283
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 030,65	27,45	168 113,79	(9 916,86)	XS2196334671
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	433 033,34	6 450,56	428 655,04	(4 378,30)	US0636885P91
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	78 159,39	1 447,11	91 667,38	13 507,99	US161175BJ23
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	172 567,94	676,59	176 963,94	4 396,00	US81180WAH43
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	165 710,91	2 080,41	173 797,08	8 086,17	US05968LAH50
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,017 2023-04-10	EUR	198 604,27	(54,97)	201 170,99	2 566,72	XS1801906279
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	173 053,85	657,35	176 805,34	3 751,49	XS0938722666

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002602252

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	170 426,73	1 796,84	164 569,26	(5 857,47)	US064159KJ44
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	385 221,23	5 470,17	347 034,74	(38 186,49)	US71654QCG55
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	375 106,02	13 204,26	399 960,67	24 854,65	XS1057659838
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	488 153,21	12 151,20	582 510,65	94 357,44	XS1967636199
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	179 638,19	1 605,58	198 681,78	19 043,59	XS2035473748
BANK OF MONTREAL 0,047 2021-10-11	EUR	499 095,71	1 054,44	501 163,09	2 067,38	XS2063363662
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 865 503,90	244 251,57	20 422 403,38	556 899,48	
Acciones admitidas cotización						
AMAZON	USD	358 694,14	-	533 223,64	174 529,50	US0231351067
TOTAL FINA ELF SA	EUR	396 370,50	-	300 050,00	(96 320,50)	FR0000120271
SAP AG	EUR	406 373,47	-	428 880,00	22 506,53	DE0007164600
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	324 738,45	-	314 800,00	(9 938,45)	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	400 978,66	-	225 005,86	(175 972,80)	GB00B03MM408
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	418 890,08	-	689 715,00	270 824,92	FR0000121014
UNITED PARCEL	USD	178 971,07	-	234 348,40	55 377,33	US9113121068
RIO TINTO PLC	GBP	366 367,27	-	451 990,40	85 623,13	GB0007188757
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	368 711,04	-	273 316,96	(95 394,08)	GB00B777214
ING GROEP	EUR	258 897,56	-	197 137,80	(61 759,76)	NL0011821202
INFINEON	EUR	358 398,78	-	574 437,00	216 038,22	DE0006231004
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	437 760,74	-	319 620,00	(118 140,74)	NL0000235190
JP MORGAN CHASE & CO	USD	334 430,56	-	322 459,89	(11 970,67)	US46625H1005
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	348 629,05	-	358 920,00	10 290,95	DE0005557508
PROCTER & GAMBLE CO	USD	244 328,87	-	250 579,57	6 250,70	US7427181091
ROCHE HOLDING	CHF	495 352,53	-	514 010,05	18 657,52	CH0012032048
NESTLE	CHF	628 161,89	-	703 365,74	75 203,85	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	331 115,38	-	284 493,00	(46 622,38)	FR0000131104
BASF	EUR	294 541,42	-	291 240,00	(3 301,42)	DE000BAS111
BANCA INTESA	USD	172 475,89	-	237 301,90	64 826,01	US2546871060
ALLIANZ AG	EUR	297 161,22	-	252 463,20	(44 698,02)	IT0000072618
CHEVRON	EUR	526 371,84	-	521 820,00	(4 551,84)	DE0008404005
CYSCO SYSTEMS INC	USD	214 892,49	-	152 087,43	(62 805,06)	US1667641005
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	189 027,80	-	168 508,51	(20 519,29)	US17275R1023
JOHNSON & JOHNSON	USD	179 165,74	-	243 762,28	64 596,54	US4385161066
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	287 335,53	-	296 311,39	8 975,86	US4781601046
		599 346,44	-	586 786,56	(12 559,88)	CH0011075394

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
10 04 01 00 00 00



002602253

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SGS S.A.	CHF	301 815,70	-	320 771,11	18 955,41	CH0002497458
MARSH & MCLENNAN	USD	215 137,39	-	210 707,27	(4 430,12)	US5717481023
NEXTERA ENERGY INC	USD	241 250,51	-	277 881,47	36 630,96	US65339F1012
REPUBLIC SERVICES INC	USD	219 932,90	-	220 726,92	794,02	US7607591002
CME GROUP	USD	191 367,91	-	163 928,45	(27 439,46)	US12572Q1058
ALPHABET	USD	444 312,07	-	516 271,12	71 959,05	US02079K1079
ANTHEM INC	USD	201 719,65	-	210 275,05	8 555,40	US0367521038
T-MOBILE USA INC	USD	188 732,81	-	287 008,84	98 276,03	US8725901040
EOG RESOURCES INC	USD	168 106,24	-	130 635,23	(37 471,01)	US26875P1012
DSM NV	EUR	300 717,67	-	295 680,00	(5 037,67)	NL0000009827
SALES FORCE	USD	134 965,09	-	163 946,46	28 981,37	US79466L3024
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	199 999,01	-	201 026,52	1 027,51	US6092071058
ACCOR	EUR	234 851,36	-	183 520,00	(51 331,36)	FR0000120404
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	305 571,92	-	257 026,41	(48 545,51)	GB0002875804
BANK OF AMERICA	USD	310 459,45	-	305 184,18	(5 275,27)	US0605051046
HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	225 329,42	-	214 270,00	(11 059,42)	DE0006047004
VISA	USD	269 919,08	-	286 483,30	16 564,22	US92826C8394
LEGRAND	EUR	411 995,56	-	423 400,00	11 404,44	FR0010307819
APPLE COMPUTER INC	USD	446 290,23	-	751 649,31	305 359,08	US0378331005
MEDTRONIC INC	USD	177 613,10	-	172 603,14	(5 009,96)	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	201 237,23	-	174 099,54	(27 137,69)	US58933Y1055
MICROSOFT CORP.	USD	479 826,13	-	600 839,88	121 013,75	US5949181045
NIKE INC	USD	175 380,78	-	231 614,28	56 233,50	US6541061031
STARBUCKS	USD	192 319,65	-	218 934,18	26 614,53	US8552441094
NVIDIA	USD	226 560,97	-	427 472,17	200 911,20	US67066G1040
MORGAN STANLEY	USD	202 406,86	-	269 273,08	66 866,22	US6174464486
PROSUS NV	EUR	295 644,59	-	309 260,00	13 615,41	NL0013654783
FACEBOOK INC	USD	306 966,82	-	357 773,41	50 806,59	US30303M1027
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 687 918,51	-	17 908 895,90	1 220 977,39	
Acciones y participaciones Directiva						
JPMORGAN F-EMRG MKT DB-I2AEH	EUR	5 960 420,14	-	6 362 706,66	402 286,52	LU1814670532
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	1 727 157,37	-	1 881 468,00	154 310,63	LU1140787190
AXA WORLD FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY	EUR	923 006,00	-	1 051 388,00	128 382,00	LU1684370999
AXA WF-US HI YLD BD-I EUR	EUR	832 510,00	-	850 045,00	17 535,00	LU0276014130
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	511 230,38	-	579 095,70	67 865,32	LU0219424131

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002602254

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	1 533 319,82	-	1 601 476,00	68 156,18	IE00B0M62X26
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	8 302 987,61	-	8 926 456,01	623 468,40	IE0032876397
FIDELITY US DOLLAR BOND EUR H	EUR	6 261 945,52	-	6 574 666,42	312 720,90	LU1756522998
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	2 148 905,52	-	2 433 214,01	284 308,49	IE00B6VHBN16
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	885 532,33	-	971 676,86	86 144,53	LU0141799097
ETF LYXOR EURMTS HR GOVB 3-5Y	EUR	1 719 986,90	-	1 714 937,62	(5 049,28)	LU1829219713
ETF LYXOR JPY-NIKKEI 400 DR JPY	JPY	371 639,95	-	437 040,21	65 400,26	LU1646359452
ETF LYXOR EURMTS MW GOVBOND DR	EUR	1 537 076,20	-	1 554 050,88	16 974,68	LU1287023342
SCHRODER INT EURO COR-Z	EUR	3 695 747,76	-	3 958 596,70	262 848,94	LU0968427160
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	578 531,81	-	713 366,00	134 834,19	LU0248183658
PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPP.H1J EUR	EUR	988 050,00	-	1 064 735,00	76 685,00	LU1863667199
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND E12	EUR	4 584 273,06	-	4 859 835,80	275 562,74	LU0368229703
THREADNEEDLE-PAN E SC-9E EUR	EUR	1 363 590,67	-	1 654 143,73	290 553,06	LU1849566168
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZLH	EUR	630 912,03	-	876 128,35	245 216,32	LU1310447989
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	457 057,20	-	575 922,96	118 865,76	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	6 670 303,67	-	7 044 835,60	374 531,93	IE0033758917
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	2 825 318,95	-	3 082 338,00	257 019,05	LU1111085798
PIMCO EURO BOND	EUR	3 205 884,59	-	3 357 713,56	151 828,97	IE0004931386
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	612 942,07	-	619 180,00	6 237,93	LU0468289250
HERMES GL EMER MKT-JEURA	EUR	593 864,48	-	727 316,16	133 451,68	IE00B24C8G84
ETF ISHARES USD TREASURY BOND 3-7	USD	1 381 216,55	-	1 236 601,14	(144 615,41)	IE00B3VWN393
ETF ISHARES USD TREASURY BOND 7-10Y USD	USD	2 683 157,38	-	2 382 288,08	(300 869,30)	IE00B1FZS798
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	3 954 609,81	-	4 202 724,78	248 114,97	IE00BD87Q831
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	1 302 333,38	-	1 463 109,72	160 776,34	LU1241889465
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY	EUR	1 080 525,00	-	1 141 200,00	60 675,00	LU1712236105
PIMCO EURO AGGREGATE HIGH QUALITY IA	EUR	4 349 132,20	-	4 386 902,73	37 770,53	IE00BHBX0Y02
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	912 252,00	-	1 133 558,00	221 306,00	LU0827889485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		74 585 420,35	-	79 418 717,68	4 833 297,33	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	29 980,49	-	33 666,34	3 685,85	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		29 980,49	-	33 666,34	3 685,85	
TOTAL Cartera Exterior		113 467 330,02	253 692,44	120 088 434,52	6 621 104,50	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	18 170 081,05	18 169 511,29	17/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		18 170 081,05	18 169 511,29	
TOTALES		18 170 081,05	18 169 511,29	



002602255

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

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 0,627 2020-03-06	EUR	2 003 140,00	(1 196,84)	2 003 406,93	266,93	ES0L02003066
REINO DE ESPAÑA 0,537 2020-03-06	EUR	2 003 580,00	(1 734,06)	2 003 945,67	365,67	ES0L02003066
TOTALES Deuda pública		4 006 720,00	(2 930,90)	4 007 352,60	632,60	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	XS1967636199
TOTALES Renta fija privada cotizada		302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS EUROPE 0,590 2020-01-02	EUR	6 552 000,00	(106,34)	6 552 000,00	-	ES000000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 552 000,00	(106,34)	6 552 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	325 997,16	-	385 560,00	59 562,84	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		325 997,16	-	385 560,00	59 562,84	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q	EUR	471 790,63	-	482 201,92	10 411,29	ES0180943005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		471 790,63	-	482 201,92	10 411,29	
TOTAL Cartera Interior		11 659 322,79	3 682,19	11 760 226,34	100 903,55	

002602256

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	366 446,90	730,89	377 308,36	10 861,46	XS0850020586
EXPORT DEVELOPMENT CA 1,375 2023-03-15	USD	441 481,30	3 397,93	460 794,18	19 312,88	US302168HC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	543 847,06	2 210,66	546 691,93	2 844,87	AU3TB0000135
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	254 118,45	2 809,39	262 355,00	8 236,55	US836205AU87
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	705 128,20	1 054,55	701 525,28	(3 602,92)	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		2 311 021,91	10 203,42	2 348 674,75	37 652,84	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2021-10-03	EUR	204 247,14	1 253,86	207 728,36	3 481,22	XS1115459528
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	161 870,82	466,81	189 077,28	27 206,46	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	248 045,45	3 424,74	271 055,33	23 009,88	US718172BT54
GOLDMAN SACHS 0,631 2022-04-08	USD	352 071,91	2 384,73	353 647,07	1 575,16	XS1308291472
GOLDMAN SACHS 2,000 2022-11-26	USD	526 851,81	1 264,20	531 953,20	5 101,39	XS1308289146
ORANGE PLC 4,000 2026-10-01	EUR	654 945,62	4 521,31	661 901,86	6 956,24	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	123 630,27	5 751,97	128 566,57	4 936,30	XS1028597315
ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	124 462,17	2 071,30	123 947,74	(514,43)	XS0954674825
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	89 990,07	1 793,90	93 748,47	3 758,40	USF2893TAF33
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 305,59	5 041,19	115 721,48	16 415,89	FR0011401751
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	80 100,42	3 772,47	105 159,07	25 058,65	XS1206541366
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	79 920,30	1 540,76	91 321,49	11 401,19	US80282KAS50
ROYAL BANK OF SCOTIA 0,894 2020-01-11	EUR	100 715,14	158,50	100 731,43	16,29	NL0009289321
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	207 836,62	3 631,57	224 990,68	17 154,06	FR0011942283
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	177 482,61	2 121,38	194 648,88	17 166,27	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	252 323,60	971,12	271 434,87	19 111,27	XS1717575259
BNP PARIBAS 0,000 2080-10-07	EUR	432 081,30	2 408,70	475 376,32	43 295,02	FR0000572646
AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 455,27	598,53	113 494,70	14 039,43	XS1134541306
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 243,04	3 229,23	185 316,48	15 073,44	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	164 173,20	3 238,50	183 342,94	19 169,74	US500077LAJ52
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	97 102,34	697,66	108 164,96	11 062,62	FR0012620367
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	165 832,79	2 444,09	192 912,88	27 080,09	US87938WAT09

CLASE 8.^a

00 04 00132



002602257

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



002602258

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	333 073,61	-	330 350,00	(2 723,61)	NL0000235190
BANCORP	USD	144 946,26	-	142 765,54	(2 180,72)	US9029733048
ACCOR	EUR	171 789,11	-	183 700,00	11 910,89	FR0000120404
TOTAL FINA ELF SA	EUR	286 153,73	-	295 200,00	9 046,27	FR0000120271
SAP AG	EUR	265 401,05	-	336 896,00	71 494,95	DE0007164600
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	207 465,63	-	241 974,00	34 508,37	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	290 728,37	-	290 967,83	239,46	GB00B03MM408
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	293 379,64	-	455 620,00	162 240,36	FR0000121014
UNITED PARCEL	USD	205 814,98	-	201 485,60	(4 329,38)	US9113121068
RIO TINTO PLC	GBP	249 820,63	-	271 252,24	21 431,61	GB0007188757
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	273 075,71	-	295 180,95	22 105,24	GB00B777214
UNILEVER PLC	GBP	341 202,01	-	328 867,05	(12 334,96)	GB00B10RZP78
BANK OF AMERICA	USD	107 338,94	-	113 075,89	5 736,95	US0605051046
INFINEON	EUR	246 747,76	-	259 968,00	13 220,24	DE0006231004
PROCTER & GAMBLE CO	USD	235 245,38	-	233 915,99	(1 329,39)	US7427181091
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	428 543,61	-	439 023,04	10 479,43	CH0011075394
AMAZON	USD	190 898,04	-	197 753,32	6 855,28	US0231351067
ROCHE HOLDING	CHF	328 515,03	-	361 614,51	33 099,48	CH0012032048
NESTLE	CHF	413 514,90	-	492 328,24	78 813,34	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	244 115,73	-	248 301,00	4 185,27	FR0000131104
BASF	EUR	209 418,89	-	208 785,00	(633,89)	DE000BASF111
BANCA INTESA	EUR	217 445,57	-	218 410,50	964,93	IT0000072618
ALLIANZ AG	EUR	365 221,42	-	393 120,00	27 898,58	DE0008404005
CHEVRON	USD	126 879,39	-	128 968,16	2 088,77	US1667641005
CYSCO SYSTEMS INC	USD	106 040,57	-	111 206,64	5 166,07	US17275R1023
JOHNSON & JOHNSON	USD	149 117,85	-	156 108,09	6 990,24	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	166 765,58	-	174 047,98	7 282,40	US46625H1005
ING GROEP	EUR	187 116,90	-	192 384,00	5 267,10	NL0011821202
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	197 877,70	-	225 401,00	27 523,30	BE0974293251
NEXTERA ENERGY INC	USD	127 196,48	-	129 578,17	2 381,69	US65339F1012

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

002602259

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
REPUBLIC SERVICES INC	USD	119 673,54	-	119 901,01	227,47	US7607591002
CME GROUP	USD	111 677,47	-	107 403,91	(4 273,56)	US12572Q1058
ALPHABET	USD	190 799,69	-	190 781,41	(18,28)	US02079K1079
ANTHEM INC	USD	96 633,19	-	99 662,09	3 028,90	US0367521038
T-MOBILE USA INC	USD	244 073,58	-	248 275,22	4 201,64	US8725901040
EOG RESOURCES INC	USD	58 349,53	-	67 229,11	8 879,58	US26875P1012
SALES FORCE	USD	187 434,34	-	188 559,71	1 125,37	US79466L3024
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	105 376,92	-	108 067,42	2 690,50	US6092071058
FACEBOOK INC	USD	162 722,41	-	164 741,82	2 019,41	US30303M1027
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	208 267,60	-	229 011,15	20 743,55	GB00002875804
ADIDAS	EUR	275 893,95	-	289 800,00	13 906,05	DE000A1EWWW0
HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	161 333,31	-	155 904,00	(5 429,31)	DE0006047004
MARSH & MCLENNAN	USD	116 710,82	-	119 229,47	2 518,65	US5717481023
VISA	USD	140 461,06	-	142 437,35	1 976,29	US92826C8394
CONTINENTAL AG	EUR	170 473,74	-	161 364,00	(9 109,74)	DE0005439004
LEGRAND	EUR	288 057,00	-	290 560,00	2 503,00	FR0010307819
APPLE COMPUTER INC	USD	288 560,50	-	314 260,23	25 699,73	US0378331005
MEDTRONIC INC	USD	111 686,65	-	111 294,93	(391,72)	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	125 760,76	-	129 777,94	4 017,18	US58933Y1055
MICROSOFT CORP.	USD	273 317,38	-	281 280,66	7 963,28	US5949181045
NIKE INC	USD	111 279,16	-	117 455,63	6 176,47	US6541061031
STARBUCKS	USD	196 346,90	-	196 022,47	(324,43)	US8552441094
NVIDIA	USD	114 901,19	-	125 907,43	11 006,24	US67066G1040
ORACLE CORP	USD	111 539,77	-	103 947,20	(7 592,57)	US68389X1054
PEPSICO INC	USD	197 112,88	-	195 016,50	(2 096,38)	US7134481081
SGS S.A	CHF	210 748,01	-	219 815,55	9 067,54	CH0002497458
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 490 041,82	-	12 135 954,95	645 913,13	



CLASE 8.ª

BREVETÉ



002602260

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
UBAM GLOB HIGH YLD SOLIHCE	EUR	1 266 185,53	-	1 400 162,40	133 976,87	LU0569863755
FOCUSED SICAV HIGH GRADE BOND	EUR	1 612 840,65	-	1 607 750,13	(5 090,52)	LU0224580430
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 253 556,64	-	1 333 640,00	80 083,36	LU0270448839
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	372 757,50	-	378 400,00	5 642,50	LU0446734104
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	877 305,52	-	1 125 551,00	248 245,48	LU0946084497
ETF UBS MSCI JAPAN A ACC	JPY	1 764 379,09	-	1 775 718,51	11 339,42	LU0950671825
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	1 138 444,08	-	1 147 240,00	8 795,92	LU1132652998
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	3 816 203,72	-	3 937 985,00	121 781,28	LU1140787190
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	1 433 307,14	-	1 520 061,84	86 754,70	LU0248183658
SCHRODER INT EURO COR-Z	EUR	4 840 453,16	-	5 020 820,22	180 367,06	LU0968427160
SCHRODER-QEP GLEM MKT-IZEUR	EUR	1 112 706,75	-	1 156 211,50	43 504,75	LU2004795139
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	2 597 238,07	-	2 808 310,00	211 071,93	LU0141799097
MORGAN STANLEY US ADVENTAGE ZH	EUR	1 234 542,93	-	1 387 064,00	152 521,07	LU0360484769
JPMORGAN F-EMRG MKT DB-IAEH	EUR	3 906 011,00	-	3 884 380,00	(21 631,00)	LU1814670532
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	50 058,89	-	54 048,00	3 989,11	IE00BYM11K57
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND E12	EUR	3 964 801,35	-	4 083 420,00	118 618,65	LU0368229703
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZLH	EUR	1 315 750,00	-	1 469 110,00	153 360,00	LU1310447989
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	791 561,45	-	996 969,82	205 408,37	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	4 115 608,87	-	4 294 091,20	178 482,33	IE0033758917
BLACKROCK SHORT DURATION USD B I2EH	EUR	5 764 700,00	-	5 802 540,00	37 840,00	LU1423762613
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	2 511 117,48	-	2 641 500,00	130 382,52	LU1111085798
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	2 526 738,30	-	2 567 214,00	40 475,70	IE00B0M62X26
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	9 578 550,66	-	9 602 010,00	23 459,34	LU0468289250
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	411 824,84	-	495 198,00	83 373,16	LU0219424131
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	2 395 715,31	-	2 446 113,28	50 397,97	IE00BD87Q831
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	2 162 972,68	-	2 276 968,00	113 995,32	LU1241889465
PIMCO CAPITAL SECURITIESINST ACC EURH	EUR	1 739 097,87	-	1 909 503,43	170 405,56	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	5 842 279,08	-	6 079 006,26	236 727,18	IE0032876397
PIMCO EURO BOND	EUR	4 712 688,50	-	4 967 333,73	254 645,23	IE0004931386
HERMES GL EMER MKT-JEURA	EUR	448 611,00	-	483 696,00	35 085,00	IE00BZ4C8G84
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	912 252,00	-	1 079 202,00	166 950,00	LU0827889485
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		76 470 260,06	-	79 731 218,32	3 260 958,26	
TOTAL Cartera Exterior		100 796 872,66	133 454,09	105 502 316,03	4 705 443,37	

CLASE 8.^a

002602261

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

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





CLASE 8.^a



002602263

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución del Fondo

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

Los mercados financieros prolongaron la dinámica positiva de noviembre en las últimas semanas del año. La aprobación de un nuevo estímulo fiscal en Estados Unidos, la confirmación de que la expansión monetaria continuará en 2021 y la aprobación de las primeras vacunas reforzó la perspectiva de una fuerte recuperación de la actividad económica y de los beneficios empresariales a partir de la primavera.

Las acciones globales se revalorizaron más de un 3% en diciembre, con lo que han logrado avanzar alrededor del 14% (en USD) en un año en el que el mundo ha sufrido la peor crisis de las últimas décadas. Los índices estadounidenses y de países emergentes han liderado las alzas, si bien los retornos cercanos al 18% han quedado mermados a la mitad si no se ha cubierto el efecto de la depreciación del dólar. Las acciones europeas sumaron algo más del 2% en el mes, aunque terminan el año con retrocesos moderados en su conjunto (superiores al 10% en España).

El mundo sufrió en 2020 la recesión global más abrupta, que aceleró muchas de las transformaciones estructurales que se venían fraguando en los últimos años. Esto se reflejó en las bolsas con una evolución muy heterogénea. El sector tecnológico, los negocios involucrados en la transición ecológica, junto con el sector farmacéutico, se dispararon mientras que las petroleras, financieras, inmobiliarias y otros sectores cíclicos sufrieron caídas significativas.

Por su parte, la calma ha seguido imperando en los mercados de renta fija gracias a la masiva intervención de los bancos centrales. Las curvas de deuda pública apenas se movieron en diciembre pero se han desplomado en el conjunto del año, de forma que los bonos gubernamentales han generado retornos positivos a la vez que han cumplido su función diversificadora en los peores momentos de la crisis. Los diferenciales crediticios continuaron su descenso en las últimas semanas. El segmento con grado de inversión sumó unas pocas décimas en el último mes y más de un 2% en 2020, mientras que los de alta rentabilidad y de países emergentes avanzaron más de un punto porcentual en el mes y cerca del 5% en el conjunto del año.

Acaba así un ejercicio dramático en términos humanos y económicos pero que se salda en los mercados financieros con resultados en general positivos, descontando el inicio de un nuevo ciclo apuntalado por unas políticas monetarias y fiscales muy expansivas, y en el que la revolución digital y la sostenibilidad están creando grandes oportunidades de negocio.



CLASE 8.^a



002602264

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Con esta perspectiva, y aunque sea posible una fase de consolidación tras las subidas recientes, reiteramos la recomendación de permanecer invertido en acciones globales moderadamente por encima del nivel de referencia a largo plazo, con una exposición relevante a las transformaciones estructurales e incorporando de una manera más táctica también a sectores cíclicos y a compañías medianas y pequeñas, dando cabida a activos no cotizados, y manteniendo una cartera diversificada de bonos que genere rendimientos superiores a la liquidez, y en donde la renta fija emergente es nuestra principal apuesta.

Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 131.125.246,35 euros, correspondiendo 11.618.452,54 euros al patrimonio contenido en la clase I, 111.411.794,63 euros a la clase P y 8.094.999,18 euros a la clase Q del fondo. Suponiendo una disminución de 206.625,16 euros en la clase I, aumentando en 14.820.843,39 euros en la clase P y una disminución de 2.569.222,89 euros en la clase Q respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 88 en la clase I, de 525 en la clase P y de 49 en la clase Q. Disminuyendo en 11 participes en la clase I, aumentando en 59 participes en la clase P y disminuyendo en 2 participes en la clase Q.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 4,42% en el caso de la clase I, de un 4,05% en el caso de la clase P y de un 4,58% en el caso de la clase Q.

Información sobre las inversiones.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 1.548.529,81 euros.

Otra información sobre inversiones.

Operación vinculada por compras el 22 de octubre de 2020 de un nominal de 300.000 EUR del bono de VEOLIA ENVIRONMENT SA 2.5% PERPETUAL (FR00140007L3), ya que es bono perpetuo, a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Al 31 de diciembre de 2020 no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Al 31 de diciembre de 2020 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2020 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.



002602265

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Ejercicio derechos políticos.

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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 15 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002602228 al 002602262 Del 002602263 al 002602265

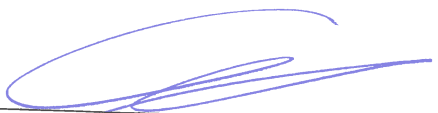
D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros con las cuentas anuales e informe de gestión.

FIRMANTE:



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaria No Consejera)

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

La secretaria del Consejo manifiesta que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros.



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaria No Consejera)