

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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)

6 de abril de 2022



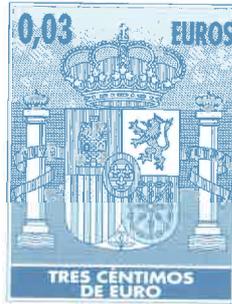
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11457

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0M9864599

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	116 464 106,76	132 097 461,63
	2 112 264,13	1 119 313,60
Cartera de inversiones financieras	111 913 711,64	128 941 534,42
Cartera interior	7 320 447,15	8 599 509,60
Valores representativos de deuda	2 821 996,47	6 001 000,00
Instrumentos de patrimonio	595 452,00	719 140,50
Instituciones de Inversión Colectiva	3 902 998,68	1 879 369,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	104 321 747,23	120 088 434,52
Valores representativos de deuda	24 263 982,85	22 727 154,60
Instrumentos de patrimonio	23 461 291,64	17 908 895,90
Instituciones de Inversión Colectiva	56 464 601,59	79 452 384,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	131 871,15	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	271 517,26	253 590,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 438 130,99	2 036 613,61
TOTAL ACTIVO	116 464 106,76	132 097 461,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



0M9864600

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	115 709 386,26	131 125 246,35
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	115 709 386,26	131 125 246,35
Capital	-	-
Partícipes	93 142 974,68	107 996 371,08
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	4 167 803,40	4 730 267,09
(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	754 720,50	972 215,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	754 720,50	879 483,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	92 731,87
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	116 464 106,76	132 097 461,63
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	28 264 248,03	18 170 081,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	28 264 248,03	18 170 081,05
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 264 248,03	18 170 081,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



0M9864601

CLASE 8.ª
www.banquibancario.com

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 585 600,02)	(1 526 872,40)
Comisión de gestión	(1 375 620,96)	(1 344 417,24)
Comisión de depositario	(128 403,16)	(122 691,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(81 575,90)	(59 763,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 585 600,02)	(1 526 872,40)
Ingresos financieros	1 287 104,11	1 437 407,98
Gastos financieros	(3 230,85)	(2 746,24)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 919 195,56	1 960 896,98
Por operaciones de la cartera interior	1 947,46	137 967,72
Por operaciones de la cartera exterior	1 785 376,95	1 915 661,13
Por operaciones con derivados	131 871,15	(92 731,87)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	88 846,30	(88 078,24)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 504 264,56	2 997 937,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	16 429,74	319,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 764 056,87	1 356 355,55
Resultados por operaciones con derivados	(2 276 222,05)	1 641 261,68
Otros	-	-
Resultado financiero	5 796 179,68	6 305 417,49
Resultado antes de impuestos	4 210 579,66	4 778 545,09
Impuesto sobre beneficios	(42 776,26)	(48 278,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 167 803,40	4 730 267,09

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 167 803,40
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	4 167 803,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	107 996 371,08	377 061,39	18 021 546,79	4 730 267,09	-	-	131 125 246,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	107 996 371,08	377 061,39	18 021 546,79	4 730 267,09	-	-	131 125 246,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 167 803,40	-	-	4 167 803,40
Aplicación del resultado del ejercicio	4 730 267,09	-	-	(4 730 267,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	30 995 293,13	-	-	-	-	-	30 995 293,13
Reembolsos	(50 578 956,62)	-	-	-	-	-	(50 578 956,62)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	93 142 974,68	377 061,39	18 021 546,79	4 167 803,40	-	-	115 709 386,26



CLASE 8.ª



0M9864602

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 participes 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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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 participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	67 554 276,37	-	-	-	-	-	67 554 276,37
Reembolsos	(60 239 548,12)	-	-	-	-	-	(60 239 548,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 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



CLASE 8.ª



0M9864603



0M9864604

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 P: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- 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 S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. 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 la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



0M9864605

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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.



0M9864606

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 1,35% sobre el Patrimonio del Fondo y del 9% sobre los resultados.

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 2021 y 2020, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	<u>Clase P</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase Q</u>
Comisión de Gestión			
Sobre patrimonio	0,85%	0,60%	0,425%
Sobre resultados	9,00%	5,00%	5,00%
Comisión de Depositaria	0,10%	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 expuesta 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 existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



0M9864607

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose 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 del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo 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 tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

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.



0M9864608

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.



CLASE 8.ª



0M9864609

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



0M9864610

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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



0M9864611

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 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.



0M9864612

CLASE 8.ª

VALORES REPRESENTATIVOS

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.



CLASE 8.^a



0M9864613

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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".

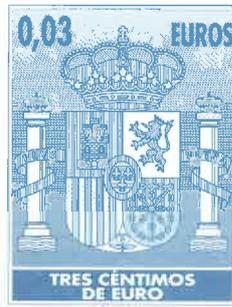
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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.



0M9864614

CLASE 8.^a

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	605 189,32	300 302,88
Administraciones Públicas deudoras	1 492 634,78	816 065,94
Operaciones pendientes de liquidar	1 103,31	2 944,78
Otros	13 336,72	-
	<u>2 112 264,13</u>	<u>1 119 313,60</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivos al cierre de cada ejercicio.



0M9864615

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	903 199,77	627 578,58
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>589 435,01</u>	<u>188 487,36</u>
	<u>1 492 634,78</u>	<u>816 065,94</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	79 181,73	154 473,52
Operaciones pendientes de liquidar	31 565,33	12 000,00
Otros	<u>643 973,44</u>	<u>713 009,89</u>
	<u>754 720,50</u>	<u>879 483,41</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	36 405,47	106 195,52
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>42 776,26</u>	<u>48 278,00</u>
	<u>79 181,73</u>	<u>154 473,52</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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.



0M9864616

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	<u>7 320 447,15</u>	<u>8 599 509,60</u>
Valores representativos de deuda	2 821 996,47	6 001 000,00
Instrumentos de patrimonio	595 452,00	719 140,50
Instituciones de Inversión Colectiva	3 902 998,68	1 879 369,10
Cartera exterior	<u>104 321 747,23</u>	<u>120 088 434,52</u>
Valores representativos de deuda	24 263 982,85	22 727 154,60
Instrumentos de patrimonio	23 461 291,64	17 908 895,90
Instituciones de Inversión Colectiva	56 464 601,59	79 452 384,02
Derivados	131 871,15	-
Intereses de la cartera de inversión	<u>271 517,26</u>	<u>253 590,30</u>
	<u>111 913 711,64</u>	<u>128 941 534,42</u>

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 2021. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.



0M9864617

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 172 301,48	1 384 730,61
Cuentas en divisa	1 265 829,51	651 883,00
	<u>2 438 130,99</u>	<u>2 036 613,61</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

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 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase I	2021 Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 824 152,77</u>	<u>105 593 894,83</u>	<u>5 291 338,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>135 295,00</u>	<u>3 119 140,92</u>	<u>140 358,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>35,66</u>	<u>33,85</u>	<u>37,70</u>
Número de partícipes	<u>81</u>	<u>527</u>	<u>44</u>



0M9864618

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

	Clase I	Clase P	Clase Q
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 618 452,54</u>	<u>111 411 794,63</u>	<u>8 094 999,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>337 657,67</u>	<u>3 398 961,16</u>	<u>222 944,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>34,41</u>	<u>32,78</u>	<u>36,31</u>
Número de partícipes	<u>88</u>	<u>525</u>	<u>49</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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



0M9864619

CLASE 8.ª

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

11. Otra información

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

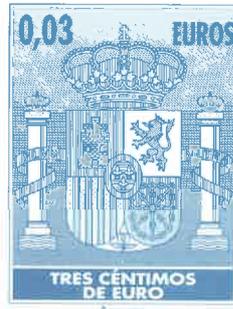
Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.ª



0M9864620

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
MAPFRE 4,125 2028-09-07	EUR	344 416,70	1 996,08	345 277,80	861,10	ES0224244097
CAIXABANK 0,875 2027-10-28	EUR	406 787,32	420,62	403 718,67	(3 068,65)	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		751 204,02	2 416,70	748 996,47	(2 207,55)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	2 073 000,00	(85,30)	2 073 000,00	-	ES0000012G42
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 073 000,00	(85,30)	2 073 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	431 473,77	-	595 452,00	163 978,23	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		431 473,77	-	595 452,00	163 978,23	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	971 790,63	-	976 735,23	4 944,60	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	852 160,00	-	850 961,83	(1 198,17)	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	2 000 000,00	-	2 075 301,62	75 301,62	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 823 950,63	-	3 902 998,68	79 048,05	
TOTAL Cartera Interior		7 079 628,42	2 331,40	7 320 447,15	240 818,73	



CLASE 8.ª



0M9864621

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0M9864622

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	361 950,67	711,17	360 714,30	(1 236,37)	XS0850020586
EXPORT DEVELOPMENT CA 1,375 2023-03-15	USD	440 180,33	3 340,44	451 368,10	11 187,77	US30216BHC90
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	525 104,56	2 174,57	526 762,55	1 657,99	AU3TB0000135
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	256 850,81	2 802,26	267 874,82	11 024,01	US836205AU87
GOBIERNO DE CANADA 1,000 2028-06-01	CAD	700 386,61	951,49	726 838,40	26 451,79	CA135087H235
TOTALES Deuda pública		2 284 472,98	9 979,93	2 333 558,17	49 085,19	
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	82 840,52	3 901,84	106 610,21	23 769,69	XS1206541366
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	80 658,83	1 532,78	89 733,22	9 074,39	US80282KAS50
AT & T CORP 0,075 2023-09-05	EUR	501 598,40	41,75	505 281,50	3 683,10	XS1907118464
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	401 994,89	7 348,25	402 030,93	36,04	XS2114413565
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	176 272,18	2 077,58	190 330,95	14 058,77	US013817AW16
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	334 978,64	7 501,48	342 574,15	7 595,51	XS2283177561
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	406 634,96	2 379,04	409 957,78	3 322,82	FR0013518057
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	255 601,55	970,20	267 529,21	11 927,66	XS1717575259
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	430 101,60	703,96	428 443,61	(1 657,99)	XS2348710562
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	USD	353 770,95	397,85	352 829,65	(941,30)	USF1058YHX97
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	418 022,34	3 881,16	425 844,26	7 821,92	XS1799938995
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	399 357,89	8 367,45	435 728,77	36 370,88	XS2187689380
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	548 510,75	1 936,67	536 532,98	(11 977,77)	XS0474660676
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 517,56	5 052,02	109 945,65	10 428,09	FR0011401751
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	EUR	89 164,95	1 751,93	90 646,20	1 481,25	USF2893TAF33
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	260 913,31	6 493,34	284 015,07	23 101,76	XS1819574929
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	97 110,90	2 795,81	104 150,45	7 039,55	XS1195202822
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	444 785,00	1 929,49	445 361,94	576,94	XS1597324950
BSCHE INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	98 027,57	2 344,75	106 049,70	8 022,13	XS1201001572
BSCHE INTERNACIONAL 3,250 2026-04-04	EUR	330 955,00	6 692,47	331 548,28	593,28	XS1384064587
BSCHE INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	417 834,72	503,24	425 615,66	7 780,94	XS1890155853
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	179 071,13	2 414,23	183 308,29	4 237,16	USP16259AH99
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	695 285,20	8 264,92	755 504,12	60 218,92	XS1238902057
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	166 840,81	2 424,65	193 652,55	26 811,74	US87938WAT09
CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	476 399,42	6 285,20	484 783,29	8 383,87	XS2117485677
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	98 102,34	697,66	106 777,96	8 675,62	FR0012620367
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	354 187,21	1 090,01	350 814,26	(3 372,95)	XS1308291472
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 679,78	3 193,21	182 984,72	12 304,94	US345397WK59
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	252 273,56	23 563,09	284 207,05	31 933,49	XS2013574202
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	539 426,30	726,70	543 488,03	4 061,73	DE000A1YQ29
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	167 274,88	3 671,37	176 808,94	9 534,06	USX10001AA78

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0M9864623

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	499 560,09	15 484,06	500 059,43	499,34	XS1167308128
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	561 647,43	919,97	560 642,02	(1 005,41)	XS1069439740
CAXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	468 614,07	3 338,64	503 524,03	34 909,96	XS2055758804
IMPERIAL BRANDS FIN 1,750 2032-12-18	EUR	298 609,00	4 224,98	293 253,87	(5 355,13)	XS2320459063
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	299 624,19	1 510,58	310 541,20	10 917,01	XS1139494493
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	164 128,52	2 214,11	180 153,48	16 024,96	US05968LAH50
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	78 546,94	1 993,31	93 674,82	15 127,88	US161175BJ23
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	164 374,25	3 092,78	183 266,06	18 891,81	FR0013322823
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	492 104,95	5 817,31	536 356,68	44 251,73	US045167DR18
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	174 124,84	397,62	182 345,85	8 221,01	US225433AT80
INTESA 2,925 2030-10-14	EUR	421 881,00	2 085,04	417 763,29	(4 117,71)	XS2243298069
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	398 325,45	2 088,19	405 417,84	7 092,39	XS1951313680
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	382 158,34	5 826,78	376 861,00	(5 297,34)	US71654QCG55
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 486,14	2 816,29	187 828,29	16 342,15	US20605PAK75
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	172 652,56	2 542,43	185 447,02	12 794,46	US12594KAA07
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	173 499,04	2 054,84	193 670,24	20 171,20	US29446MAB81
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	334 979,34	1 922,79	371 937,46	36 958,12	US00287YAY59
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	277 811,38	4 235,83	265 314,71	(12 496,67)	USP98047AA42
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	457 065,81	6 478,47	452 988,69	(4 077,12)	USP37110AK24
FRESNILLO FLC 2,750 2023-11-13	USD	284 948,49	1 129,81	285 158,67	210,18	USG371E2AA61
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	204 846,57	3 579,02	216 939,58	12 093,01	FR0011942283
AEGON 2,812 2029-04-15	USD	391 903,47	2 427,40	375 426,75	(16 476,72)	USP98118AA38
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	EUR	599 365,04	3 389,21	595 627,58	(3 737,46)	XS1886478806
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	252 924,85	3 445,71	274 254,82	21 329,97	US718172BT54
PHILIPS MORRIS 0,125 2026-05-03	EUR	183 112,66	1 489,88	195 622,68	12 510,02	XS2035473748
PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01	EUR	467 825,00	3 195,15	464 003,89	(3 821,11)	XS2035474555
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	160 695,61	457,05	184 784,62	24 089,01	US126650CC26
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	489 056,81	12 201,23	573 165,62	84 108,81	XS1967636199
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	87 606,23	462,07	91 362,52	3 756,29	US984121CJ06
PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-26	EUR	477 140,00	20 364,10	493 562,06	16 422,06	XS1824424706
GAZPROM 1,500 2027-06-29	USD	178 058,01	29,50	173 486,19	(4 571,82)	XS2196334671
GAZPROM 1,475 2029-01-27	USD	343 685,77	4 589,34	337 078,01	(6 607,76)	XS2291819980
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	431 575,36	6 708,90	456 470,52	24 895,16	US0636885P91
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	172 988,22	728,84	183 849,59	10 861,37	US81180WAH43
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	174 042,30	710,46	183 052,44	9 010,14	XS0938722666
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	171 081,49	1 938,14	175 033,57	3 952,08	US064159KJ44
GOLDMAN SACHS 2,200 2022-11-26	USD	535 188,25	970,18	536 047,70	859,45	XS1308289146
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	255 117,80	1 411,82	281 362,51	26 244,71	US594918BJ27
TOTALES Renta fija privada cotizada		21 180 548,41	259 205,93	21 930 424,68	749 876,27	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

OM9864624

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ROCHE HOLDING	CHF	495 352,53	-	657 702,98	162 350,45	CH0012032048
TOTAL FINA ELF SA	EUR	396 370,50	-	379 355,00	(17 015,50)	FR0000120271
SAP AG	EUR	406 373,47	-	499 600,00	93 226,53	DE0007164600
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	324 738,45	-	354 320,00	29 581,55	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	400 978,66	-	308 540,05	(92 438,61)	GB00B03MM408
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	310 288,95	-	727 000,00	416 711,05	FR0000121014
UNITED PARCEL	USD	199 617,96	-	346 676,57	147 058,61	US9113121068
TESCO PLC	GBP	483 592,06	-	551 317,56	67 725,50	GB00BLGZ9862
ING GROEP	EUR	258 897,56	-	315 843,60	56 946,04	NL0011821202
INFINEON	EUR	358 398,78	-	745 908,00	387 509,22	DE0006231004
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	437 760,74	-	391 020,00	(46 740,74)	NL0000235190
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	599 346,44	-	656 064,46	56 718,02	CH0011075394
ABB	CHF	475 114,69	-	504 568,59	29 453,90	CH0012221716
AMAZON	USD	400 384,74	-	630 504,05	230 119,31	US0231351067
MORGAN STANLEY	USD	223 592,22	-	442 281,16	218 688,94	US6174464486
NESTLE	CHF	628 161,89	-	896 668,98	268 507,09	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	331 115,38	-	401 082,00	69 966,62	FR0000131104
BASF	EUR	294 541,42	-	278 010,00	(16 531,42)	DE000BAS111
WALT DISNEY	USD	214 211,62	-	255 425,46	41 213,84	US2546871060
BANCA INTESA	EUR	297 161,22	-	300 168,00	3 006,78	IT0000072618
ALLIANZ AG	EUR	526 371,84	-	539 890,00	13 518,16	DE0008404005
CHEVRON	USD	214 892,49	-	227 062,45	(92 830,04)	US1667641005
CYSCO SYSTEMS INC	USD	189 027,80	-	256 378,19	67 350,39	US17275R1023
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	179 165,74	-	256 740,55	77 574,81	US4385161066
JOHNSON & JOHNSON	USD	287 335,53	-	346 051,89	58 716,36	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	334 430,56	-	431 737,03	97 306,47	US46625H1005
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	348 629,05	-	391 200,00	(57 429,05)	DE0005557508
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	305 571,92	-	276 166,90	(29 405,02)	GB0002875804
PROSUS NV	EUR	295 644,59	-	257 355,00	(38 289,59)	NL0013654783
MARSH & MCLENNAN	USD	215 137,39	-	336 327,18	121 189,79	US5717481023
NEXTERA ENERGY INC	USD	241 250,51	-	361 287,60	120 037,09	US65339F1012
EMERSON ELECTRIC CO	USD	247 627,84	-	265 745,38	18 117,54	US2910111044
CME GROUP	USD	191 367,91	-	221 025,51	(70 342,40)	US12572Q1058
ALPHABET	USD	380 133,66	-	783 839,68	403 706,02	US02079K1079
ANTHEM INC	USD	201 719,65	-	326 149,52	(124 429,87)	US0367521038
T-MOBILE USA INC	USD	139 807,46	-	196 462,16	56 654,70	US8725901040
EOG RESOURCES INC	USD	168 106,24	-	250 005,28	81 899,04	US26875P1012

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0M9864625

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DSM NV	EUR	300 717,67	-	415 800,00	115 082,33	NL0000009827
SALES FORCE	USD	218 579,71	-	299 278,87	80 699,16	US79466L3024
ACCOR	EUR	234 851,36	-	176 390,00	(58 461,36)	FR0000120404
FACEBOOK INC	USD	306 966,82	-	473 315,74	166 348,92	US30303M1027
BANK OF AMERICA	USD	310 459,45	-	481 290,24	170 830,79	US0605051046
HEIDELBERGCEMENT FINANCE B.V.	EUR	225 329,42	-	208 320,00	(17 009,42)	DE0006047004
VISA	USD	269 919,08	-	304 956,90	35 037,82	US92826C8394
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	249 515,44	-	278 838,10	29 322,66	US0091581068
LEGRAND	EUR	411 995,56	-	596 820,00	184 824,44	FR0010307819
ABBOT LABORATORIES	USD	262 505,93	-	339 393,14	76 887,21	US00287Y1091
APPLE COMPUTER INC	USD	446 290,23	-	1 080 725,07	634 434,84	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	479 826,13	-	976 126,65	496 300,52	US5949181045
CVS CORP	USD	256 925,02	-	365 188,21	108 263,19	US1266501006
NIKE INC	USD	229 523,25	-	366 761,95	137 238,70	US6541061031
STARBUCKS	USD	192 319,65	-	257 189,97	64 870,32	US8552441094
NVIDIA	USD	147 491,19	-	673 581,74	526 090,55	US67066G1040
EXPERIAN PLC	GBP	483 837,02	-	556 889,69	73 052,67	GB00B19NLV48
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	199 999,01	-	244 944,59	44 945,58	US6092071058
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 229 271,40	-	23 461 291,64	6 232 020,24	
Acciones y participaciones Directiva						
VANGUARD	EUR	3 040 090,16	-	3 336 314,80	296 224,64	IE00BD87Q831
SCHRODER	EUR	618 174,27	-	712 787,47	94 613,20	LU0248183658
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 537 076,20	-	1 501 906,26	(35 169,94)	LU1287023342
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	2 524 149,04	-	2 583 365,48	59 216,44	LU1814670532
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	4 768 364,85	-	4 885 279,46	116 914,61	LU1756522998
ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	786 920,00	-	870 640,00	83 720,00	LU0233138477
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 855 665,00	-	1 907 752,00	52 087,00	LU0276014130
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 688 965,60	-	2 718 517,67	29 552,07	IE0004931386
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 148 905,52	-	2 534 934,31	386 028,79	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	1 248 597,04	-	1 306 728,23	58 131,19	IE00B7N3YW49
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 843 116,75	-	3 775 253,24	(67 863,51)	IE00BHBX0Y02
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	472 668,78	-	468 364,38	(4 304,40)	LU0950671825
INVESTEC	EUR	128 654,94	-	140 646,76	11 991,82	LU1241889465
BAILLIE GIFFORD	EUR	263 314,94	-	267 359,40	4 044,46	IE00BVGBXT35
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 683 157,38	-	2 451 837,71	(231 319,67)	IE00B1FZ5798
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 381 216,55	-	1 297 341,82	(83 874,73)	IE00B3VWVN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 360 863,76	-	1 532 981,53	172 117,77	IE00BKPSFD61
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4 584 273,06	-	4 694 576,90	110 303,84	LU0368229703

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 733 199,01	-	2 714 226,00	(18 973,01)	LU0468289250
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 030 666,67	-	2 006 000,00	(24 666,67)	LU1423762613
MUZINICH & CO LTD	EUR	8 107 528,00	-	8 175 186,00	67 658,00	IE00B17WSL81
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	999 380,00	-	1 009 187,00	9 807,00	LU1310445934
THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	486 748,30	-	714 046,40	227 298,10	LU1849566168
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	495 930,00	-	496 821,00	891,00	LU1432307756
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	530 795,53	-	598 097,37	67 301,84	IE00BZ4C8G84
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 740 700,00	-	3 718 500,00	(22 200,00)	IE00BLCB6D23
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		55 059 121,35	-	56 418 651,19	1 359 529,84	
Acciones y participaciones no Directiva						
STANDARD AND POOR 5 500 INDEX	USD	29 980,49	-	45 950,40	15 969,91	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		29 980,49	-	45 950,40	15 969,91	
TOTAL Cartera Exterior		95 783 394,63	269 185,86	104 189 876,08	8 406 481,45	



CLASE 8.ª



0M9864626

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M9864627

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	1 844 724,95	1 883 311,35	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 327 440,00	1 372 000,00	18/03/2022
EURC- DOLAR 125000	USD	25 092 083,08	25 071 459,99	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		28 264 248,03	28 326 771,34	
TOTALES		28 264 248,03	28 326 771,34	

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. 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 GESTION SGIC SA	EUR	471 790,63	-	439 761,39	(32 029,24)	ES0180943005
UBS GESTION SGIC SA	EUR	202 160,00	-	205 972,27	3 812,27	ES0180914014
UBS GESTION SGIC SA	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



0M9864628

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



CLASE 8.ª



0M9864629

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
REPUBLICA DE SUDAFRI 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
EN_LENTE NAZIONALE I 3,250 2023-07-10	EUR	531 079,75	2 848,30	549 292,80	18 213,05	XS0951565091
BANK OF COMMUNICATIO 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	XS1119520282
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	USD	97 572,49	2 333,85	108 165,60	10 593,11	XS1201001572
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	EUR	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 0,525 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	DE000A1YQC29
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

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



0M9864630

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	DE000AZRYD83
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
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	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	GB00B7T77214
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	DE000557508
PROCTER & GAMBLE CO	USD	444 328,87	-	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)	DE0008ASF111
WALT DISNEY	USD	172 475,89	-	237 301,90	64 826,01	US2546871060
BANCA INTESA	EUR	297 161,22	-	252 463,20	(44 698,02)	IT0000072618
ALLIANZ AG	EUR	526 371,84	-	521 820,00	(4 551,84)	DE0008404005
CHEVRON	USD	214 892,49	-	152 087,43	(62 805,06)	US1667641005
CYSCO SYSTEMS INC	USD	189 027,80	-	168 508,51	(20 519,29)	US17275R1023
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	179 165,74	-	243 762,28	64 596,54	US4385161066
JOHNSON & JOHNSON	USD	287 335,53	-	296 311,39	8 975,86	US4781601046
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	599 346,44	-	586 786,56	(12 559,88)	CH0002497458
SGS S.A	CHF	301 815,70	-	320 771,11	18 955,41	US5717481023
MARSH & MCLENNAN	USD	215 137,39	-	210 707,27	(4 430,12)	US65339F1012
NEXTERA ENERGY INC	USD	241 250,51	-	277 881,47	36 630,96	US7607591002
REPUBLIC SERVICES INC	USD	219 932,90	-	220 726,92	794,02	US12572Q1058
CME GROUP	USD	191 367,91	-	163 928,45	(27 439,46)	US02079K1079
ALPHABET	USD	444 312,07	-	516 271,12	71 959,05	US0367521038
ANTHEM INC.	USD	201 719,65	-	210 275,05	8 555,40	US8725901040
T-MOBILE USA INC	USD	188 732,81	-	287 008,84	98 276,03	US26875P1012
EOG RESOURCES INC	USD	168 106,24	-	130 635,23	(37 471,01)	NL0000009827
DSM NV	EUR	300 717,67	-	295 680,00	(5 037,67)	US79466L3024
SALES FORCE	USD	134 965,09	-	163 946,46	28 981,37	



OM9864631

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	USD	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						
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	5 960 420,14	-	6 362 706,66	402 286,52	LU1814670532
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	1 727 157,37	-	1 881 468,00	154 310,63	LU1140787190
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0,53	EUR	923 006,00	-	1 051 388,00	128 382,00	LU1684370999
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	832 510,00	-	850 045,00	17 535,00	LU0276014130
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	511 230,38	-	579 095,70	67 865,32	LU0219424131
ISHARES PLC	EUR	1 533 319,82	-	1 601 476,00	68 156,18	IE00B0M62X26
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	8 302 987,61	-	8 926 456,01	623 468,40	IE0032876397
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	6 261 945,52	-	6 574 666,42	312 720,90	LU1756522998
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 148 905,52	-	2 433 214,01	284 308,49	IE0086VHBN16
NORDEA	EUR	885 532,33	-	971 676,86	86 144,53	LU0141799097
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 719 986,90	-	1 714 937,62	(5 049,28)	LU1829219713
LYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	371 639,95	-	437 040,21	65 400,26	LU1646359452
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 537 076,20	-	1 554 050,88	16 974,68	LU1287023342
SCHRODER	EUR	3 695 747,76	-	3 958 596,70	262 848,94	LU0968427160
SCHRODER	EUR	578 531,81	-	713 366,00	134 834,19	LU0248183658
PICTET FIF	EUR	988 050,00	-	1 064 735,00	76 685,00	LU1863667199
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	4 584 273,06	-	4 859 835,80	275 562,74	LU0368229703
THREEDNEEDLE LUX AMERICA	EUR	1 363 590,67	-	1 654 143,73	290 553,06	LU1849566168
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	630 912,03	-	876 128,35	245 216,32	LU1310447989
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	457 057,20	-	575 922,96	118 865,76	FR0011571371



OM9864632

CLASE 8.ª

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MUZINICH & CO LTD	EUR	6 670 303,67	-	7 044 835,60	374 531,93	IE0033758917
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 825 318,95	-	3 082 338,00	257 019,05	LU1111085798
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 205 884,59	-	3 357 713,56	151 828,97	IE0004931386
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	612 942,07	-	619 180,00	6 237,93	LU0468289250
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	593 864,48	-	727 316,16	133 451,68	IE00BZ4C8G84
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 381 216,55	-	1 236 601,14	(144 615,41)	IE00B3VWN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 683 157,38	-	2 382 288,08	(300 869,30)	IE00B1FZ5798
VANGUARD	EUR	3 954 609,81	-	4 202 724,78	248 114,97	IE00BD87Q831
INVESTEC	EUR	1 302 333,38	-	1 463 109,72	160 776,34	LU1241889465
NATIXIS	EUR	1 080 525,00	-	1 141 200,00	60 675,00	LU1712236105
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	4 349 132,20	-	4 386 902,73	37 770,53	IE00BHBX0Y02
BLACK ROCK INTERNATIONAL	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	USD	29 980,49	-	33 666,34	3 685,85	US78462F1030
STANDARD AND POOR S 500 INDEX		29 980,49	-	33 666,34	3 685,85	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		113 467 330,02	253 692,44	120 088 434,52	6 621 104,50	
TOTAL Cartera Exterior						

0M9864633

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo IV. 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	



CLASE 8.ª



0M9864634



CLASE 8.ª



0M9864635

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

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

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantendremos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.



CLASE 8.ª
INVERSIÓN MIXTA



0M9864636

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 115.709.386,26 euros, correspondiendo 105.593.894,83 euros al patrimonio contenido en la clase P del fondo (con una disminución de 5.817.899,80 euros), 4.824.152,77 euros a la clase I (con una disminución de 6.794.299,77 euros respecto al ejercicio anterior) y 5.291.338,66 euros (con una disminución de 2.803.660,52 euros)

Respecto al número de participes la clase P del fondo mantenía 527 lo que supone un incremento de 2 respecto al ejercicio anterior, la clase I mantenía 81, lo que supone una disminución de 7 respecto al ejercicio anterior y la clase Q mantenía 44, lo que supone una disminución de 5 respecto al ejercicio anterior.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Trimestre sin grandes cambios donde hemos incrementado ligeramente el porcentaje de inversión en renta variable. En renta fija hemos seguido favoreciendo al crédito a la deuda gubernamental, focalizándonos en la búsqueda de papeles atractivos de deuda bancaria. La inversión en Instituciones de Inversión Colectiva es de un 52,17%.

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 -2.144.350,90 euros.

Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Ejercicio derechos políticos.

UBS Gestión S.G.I.C., 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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9864637

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

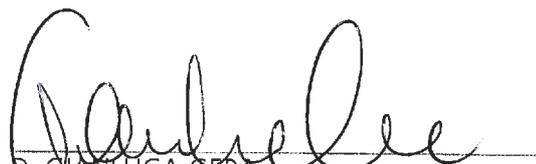
Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, 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 0M9864599 al 0M9864633 Del 0M9864634 al 0M9864637
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864638 al 0M9864673 Del 0M9864674 al 0M9864676

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente


D. GIANLUCA GERA
Consejero

D.ª CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera