

**DALMATIAN FI****Nº Registro CNMV: 2003****Informe SEMESTRAL del 1er. Semestre de 2017**

| | | | |
|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Gestora | UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A. | Depositario | UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA |
| Grupo Gestora | GRUPO UBS | Grupo Depositario | GRUPO UBS |
| Auditor | PriceWaterhouseCoopers | Rating depositario | n.d. |
| Fondo por compartimentos | NO | | |

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.ubs.com/gestion.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo electrónico departamento.atencion-cliente@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

El Fondo invertirá en valores mobiliarios tanto de renta fija como de renta variable (hasta un 30%), admitidos a cotización en las Bolsas de Valores españolas o de cualquier país miembro de la OCDE, o en otros activos financieros con tratados en cualquiera de los mercados autorizados. El Fondo inicialmente toma como índice de referencia en su gestión el Benchmark de JP MORGAN EMU Bond 1-3años. Respecto a la parte invertida en Renta variable, se toman los siguiente índices de referencia: EUROSTOXX 50(29%), IBEX 35(29%), S&P 500 (30%), NIKKEI 225 (6%), MSCI Emerging Markets(6%)(para rta vble)No obstante, la Sociedad Gestora podrá variar estos índice atendiendo a las condiciones de mercado o a cambios en los criterios de inversión, eligiendo siempre índices representativos de los mercados a los que se refiere la política de inversión descrita. Se ha incluido dentro de los índices de referencia el índice JP MORGAN CASH INDEX EUR CCY con un peso del 5%.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y cobertura.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 2.850.616,57 | 2.912.561,78 |
| Nº de partícipes | 109 | 113 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | | |
| Inversión mínima | | |

¿Distribuye dividendos? NO

| Fecha | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| Período del informe | 25.889 | 9,0820 |
| 2016 | 26.010 | 8,9301 |
| 2015 | 26.986 | 8,8811 |
| 2014 | 27.205 | 8,7417 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| Período | | | Acumulada | | | | |
| s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| 0,42 | | 0,42 | 0,42 | | 0,42 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | | Base de cálculo |
|-------------------------|--|-----------|------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | | |
| Período | | Acumulada | | |
| | | 0,05 | 0,05 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 0,17 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2017 | 4º Trimestre 2016 | 3er Trimestre 2016 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Rentabilidad | 1,70 | 0,03 | 1,67 | 1,39 | 1,00 | 0,55 | 1,60 | 2,44 | 3,65 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,46 | 17/05/2017 | -0,46 | 17/05/2017 | -1,23 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 24/04/2017 | 0,58 | 24/04/2017 | 0,96 | 08/01/2015 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2017 | 4º Trimestre 2016 | 3er Trimestre 2016 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,02 | 2,29 | 1,70 | 1,80 | 1,86 | 3,23 | 4,35 | 3,80 | 3,29 |
| Ibex-35 | 12,68 | 13,76 | 11,46 | 16,13 | 18,05 | 26,40 | 21,90 | 18,81 | 28,16 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,30 | 0,39 | 0,15 | 0,39 | 1,18 | 0,71 | 0,24 | 0,50 | 2,43 |
| BENCHMARK DALMATIAN | 2,13 | 2,36 | 1,87 | 2,31 | 3,08 | 4,46 | 4,31 | 3,33 | 5,07 |
| VaR histórico(iii) | 1,82 | 1,82 | 1,98 | 2,03 | 2,09 | 2,03 | 2,23 | 2,04 | 2,25 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

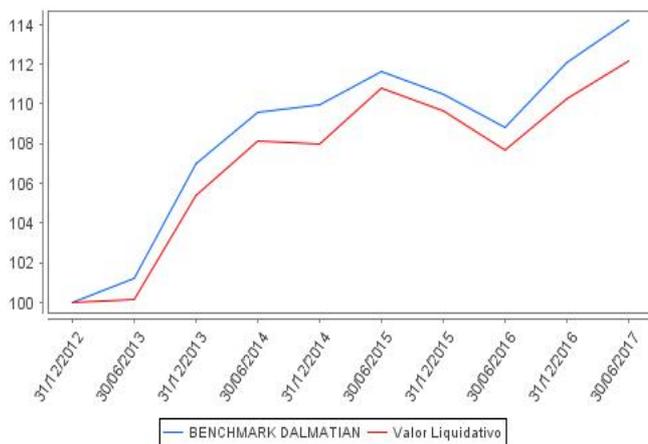
Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2017 | 4º Trimestre 2016 | 3er Trimestre 2016 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| 0,57 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,28 | 1,15 | 1,23 | 1,30 | 1,21 |

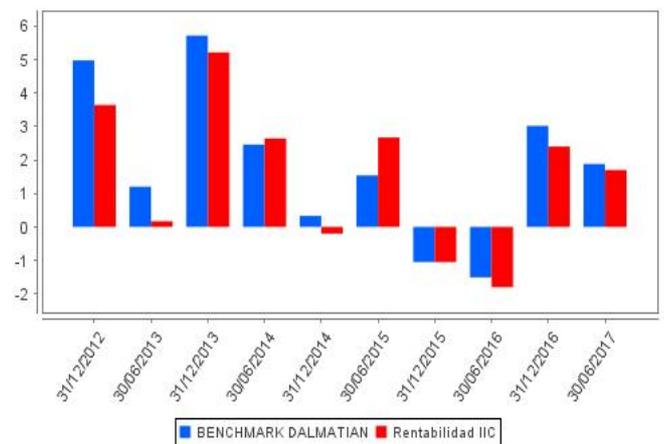
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|-------------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a corto plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 172.865 | 1.064 | 1,67 |
| Renta Fija Internacional | 45.471 | 260 | 2,61 |
| Renta Fija Mixta Euro | 47.549 | 329 | 2,04 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 165.725 | 258 | 0,72 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 35.060 | 381 | 10,46 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 205.882 | 892 | 2,69 |
| Global | 67.421 | 514 | 3,11 |
| Total fondos | 739.972 | 3.698 | 2,37 |

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 24.392 | 94,21 | 24.590 | 94,54 |
| * Cartera interior | 5.779 | 22,32 | 7.665 | 29,47 |
| * Cartera exterior | 18.577 | 71,75 | 16.870 | 64,86 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 36 | 0,14 | 55 | 0,21 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.437 | 5,55 | 1.395 | 5,36 |
| (+/-) RESTO | 61 | 0,24 | 26 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 25.890 | 100,00 | 26.011 | 100,00 |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 26.010 | 29.059 | 26.010 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -2,14 | -12,76 | -2,14 | -84,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 1,68 | 2,23 | 1,68 | -18,92 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,21 | 2,79 | 2,21 | -32,70 |
| + Intereses | 0,11 | 0,12 | 0,11 | -20,34 |
| + Dividendos | 0,27 | 0,11 | 0,27 | 122,06 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,09 | -0,02 | -0,09 | 404,59 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,50 | 0,76 | 0,50 | -39,39 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,11 | -0,45 | 0,11 | -123,30 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 1,33 | 2,27 | 1,33 | -46,77 |
| +/- Otros resultados | -0,02 | 0,01 | -0,02 | -329,55 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,53 | -0,56 | -0,53 | 13,78 |
| - Comisión de gestión | -0,42 | -0,44 | -0,42 | -13,43 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -10,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 67,24 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,07 | -0,05 | -29,61 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 25.889 | 26.010 | 25.889 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101545 - BonosCOMUNIDAD DE MADRID5,750I2018-02- Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | EUR | 0 | 0,00 | 1.540 | 5,92 |
| | | 0 | 0,00 | 1.540 | 5,92 |
| ES0L01701207 - LetrasREINO DE ESPA#AIO,273I2017-01-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.002 | 7,70 |
| ES0000101545 - BonosCOMUNIDAD DE MADRID5,750I2018-02- Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | EUR | 1.481 | 5,72 | 0 | 0,00 |
| | | 1.481 | 5,72 | 2.002 | 7,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.481 | 5,72 | 3.542 | 13,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.481 | 5,72 | 3.542 | 13,62 |
| ES0113211835 - AccionesIBBVA | EUR | 28 | 0,11 | 24 | 0,09 |
| ES0113900J37 - AccionesIBSCH | EUR | 23 | 0,09 | 20 | 0,08 |
| ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA | EUR | 104 | 0,40 | 94 | 0,36 |
| ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA | EUR | 54 | 0,21 | 54 | 0,21 |
| ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA | EUR | 90 | 0,35 | 88 | 0,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 299 | 1,16 | 280 | 1,08 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 299 | 1,16 | 280 | 1,08 |
| ES0180913008 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 1.813 | 7,00 | 1.759 | 6,76 |
| ES0180933006 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 1.496 | 5,78 | 1.458 | 5,61 |
| ES0180943039 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA | EUR | 690 | 2,67 | 625 | 2,40 |
| TOTAL IIC | | 3.999 | 15,45 | 3.842 | 14,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.779 | 22,33 | 7.664 | 29,47 |
| FR0011164904 - Cupón CerolLCL SAIO,117I2018-02-02 | EUR | 0 | 0,00 | 591 | 2,27 |
| XS1290851184 - BonosIBANK OF AMERICAIO,129I2020-09-14 | EUR | 509 | 1,97 | 511 | 1,96 |
| FR0010576454 - BonosIBPCE SAI1,137I2018-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 607 | 2,33 |
| XS0542590855 - BonosIMORGAN STANLEYI4,400I2019-09-23 | EUR | 502 | 1,94 | 501 | 1,92 |
| XS0831370613 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,375I2018-02- | EUR | 0 | 0,00 | 534 | 2,05 |
| XS1264601805 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,100I2018-07-30 | EUR | 1.020 | 3,94 | 1.020 | 3,92 |
| XS0765295828 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI2,875I2019-04- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | EUR | 316 | 1,22 | 0 | 0,00 |
| | | 2.347 | 9,07 | 3.764 | 14,45 |
| NL0000066025 - BonosIABN AMROI6,500I2017-02-14 | EUR | 0 | 0,00 | 331 | 1,27 |
| NL0009411677 - BonosIABN AMROI0,750I2017-11-06 | EUR | 206 | 0,80 | 209 | 0,80 |
| FR0011164904 - Cupón CerolLCL SAIO,117I2018-02-02 | EUR | 592 | 2,28 | 0 | 0,00 |
| FR0010806737 - BonosIBPCE SAIO,975I2017-10-30 | EUR | 489 | 1,89 | 498 | 1,91 |
| FR0010576454 - BonosIBPCE SAI1,137I2018-02-22 | EUR | 596 | 2,30 | 0 | 0,00 |
| FR0011062140 - BonosIBPCE SAIO,937I2017-07-15 | EUR | 551 | 2,13 | 561 | 2,16 |
| XS0849423081 - BonosIINST. CTO OFICIAL (E14,875I2017-07-30 | EUR | 1.027 | 3,97 | 1.040 | 4,00 |
| XS0544695272 - BonosIINST. CTO OFICIAL (E14,125I2017-09-28 | EUR | 2.082 | 8,04 | 2.086 | 8,02 |
| XS0832446230 - BonosIMORGAN STANLEYI3,750I2017-09-21 | EUR | 1.037 | 4,01 | 1.038 | 3,99 |
| XS0831370613 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,375I2018-02- | EUR | 518 | 2,00 | 0 | 0,00 |
| XS0828012863 - BonosITELEFONICA ITNLI5,811I2017-09-05 Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | EUR | 1.057 | 4,08 | 1.059 | 4,07 |
| | | 8.155 | 31,50 | 6.822 | 26,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 10.502 | 40,57 | 10.586 | 40,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 10.502 | 40,57 | 10.586 | 40,67 |
| DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG | EUR | 116 | 0,45 | 105 | 0,40 |
| FR0000120628 - AccionesIAXA | EUR | 81 | 0,31 | 82 | 0,31 |
| IT0000072618 - AccionesIBANCA INTESA | EUR | 39 | 0,15 | 34 | 0,13 |
| DE000BASF111 - AccionesIBASF | EUR | 44 | 0,17 | 48 | 0,18 |
| DE000BAY0017 - AccionesIBAYER | EUR | 91 | 0,35 | 79 | 0,30 |
| FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS | EUR | 88 | 0,34 | 85 | 0,33 |
| DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG | EUR | 21 | 0,08 | 23 | 0,09 |
| IT0003132476 - AccionesIENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI | EUR | 79 | 0,30 | 62 | 0,24 |
| SE0000108656 - AccionesIERICSSON | SEK | 44 | 0,17 | 26 | 0,10 |
| FR0010208488 - AccionesIGAZ DE FRANCE | EUR | 132 | 0,51 | 48 | 0,19 |
| JE00B4T3BW64 - AccionesIGLENCORE FINANCE EUROPE | GBP | 72 | 0,28 | 72 | 0,27 |
| BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV | EUR | 116 | 0,45 | 121 | 0,46 |
| NL0011821202 - AccionesILING GROEP | EUR | 45 | 0,17 | 40 | 0,15 |
| FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 153 | 0,59 | 127 | 0,49 |
| NL0000009538 - AccionesIPHILIPS ELECTRONIC | EUR | 56 | 0,22 | 52 | 0,20 |
| CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING | CHF | 45 | 0,18 | 44 | 0,17 |
| GB00B03MLX29 - AccionesIROYAL DUTCH SHELL | GBP | 55 | 0,21 | 62 | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0000120578 - AccionesISANOFI SYNTHELABO SA | EUR | 117 | 0,45 | 108 | 0,41 |
| DE0007164600 - AccionesISAP AG | EUR | 55 | 0,21 | 50 | 0,19 |
| DE0007236101 - AccionesSIEMENS AG | EUR | 120 | 0,46 | 117 | 0,45 |
| FR0000120271 - AccionesITOTAL FINA ELF SA | EUR | 87 | 0,33 | 97 | 0,37 |
| NL0000009355 - AccionesIUNILEVER NV | EUR | 116 | 0,45 | 94 | 0,36 |
| FR0000125486 - AccionesIVINCI | EUR | 112 | 0,43 | 97 | 0,37 |
| GB00BH4HKS39 - AccionesIVODAFONE | GBP | 174 | 0,67 | 87 | 0,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 2.058 | 7,93 | 1.760 | 6,73 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.058 | 7,93 | 1.760 | 6,73 |
| LU1404935899 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS | EUR | 394 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| LU0683601024 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS | EUR | 0 | 0,00 | 367 | 1,41 |
| LU0211300792 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS | EUR | 691 | 2,67 | 679 | 2,61 |
| DE0005933931 - ParticipacionesIINDEXCHAGE INVESTMENT AG | EUR | 301 | 1,16 | 281 | 1,08 |
| LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS | EUR | 570 | 2,20 | 265 | 1,02 |
| IE00B578XK25 - ParticipacionesIGLG | EUR | 402 | 1,55 | 393 | 1,51 |
| FR0010345371 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 331 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| LU0533032420 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT | EUR | 248 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| IE0033758917 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD | EUR | 611 | 2,36 | 602 | 2,31 |
| US73935A1043 - ParticipacionesIPOWERSHARES | USD | 807 | 3,12 | 755 | 2,90 |
| US78462F1030 - ParticipacionesISTANDARD AND POOR'S 500 | USD | 846 | 3,27 | 723 | 2,78 |
| LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER | EUR | 187 | 0,72 | 156 | 0,60 |
| LU0747140647 - ParticipacionesISCHRODER | EUR | 287 | 1,11 | 270 | 1,04 |
| LU1520734028 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT | EUR | 321 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 5.996 | 23,16 | 4.491 | 17,26 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 18.556 | 71,66 | 16.837 | 64,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 24.335 | 93,99 | 24.501 | 94,13 |

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EUROSTOXX 50 | Compra OpcionDJ EUROSTOXX | 825 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra OpcionSP 500 INDICEI100I | 869 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra OpcionSP 500 INDICEI100I | 895 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 2.589 | |
| TOTAL DERECHOS | | 2.589 | |
| DJ EUROSTOXX 50 | Emisión OpcionDJ EUROSTOXX | 750 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión OpcionSP 500 INDICEI100I | 799 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión OpcionSP 500 INDICEI100I | 794 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2.343 | |
| EURO- DOLAR | Compra FuturoEURO- | 1.386 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.386 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3.729 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j.) Con efectos desde el día 10 de marzo 2017, UBS Gestión SGIC, S.A. y Banco Inversis S.A. han acordado resolver el Contrato de Comercialización suscrito entre ambas entidades en relación al Fondo de Inversión. A partir de dicha fecha no se podrán aceptar suscripciones (aunque sí se aceptarán solicitudes de reembolsos) de participaciones del Fondo a través de Banco Inversis S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 14.328.703,97 euros que supone el 55,35% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 304.350,00 suponiendo un 1,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.997,97 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Los activos de riesgo consolidaron en la última parte del trimestre las fuertes con los mercados emergentes liderando las subidas y con ligeras tomas de beneficios en Europa. Con menos sorpresas positivas en los indicadores económicos y empresariales, la revalorización del euro y la recaída del precio del petróleo desataron una intensa rotación sectorial y un comportamiento dispar en las bolsas. La fortaleza de la moneda única lastró a las multinacionales europeas, dejando atrás las sorpresas positivas en los resultados empresariales del primer trimestre y el desenlace de las elecciones presidencialistas en Francia, que ha sido el evento político más importante desde el punto de vista político. Desde el punto de vista sectorial, las acciones de EE.UU., Japón y mercados emergentes acabaron el trimestre en positivo, pese a las correcciones del mes de junio, ya que la corrección de los sectores tecnológico y energético se vio compensada por el buen comportamiento de las financieras y farmacéuticas.

La escalada del euro (+7.27%) vino en parte motivada por las declaraciones de varios dirigentes del BCE apuntando a una retirada gradual de los estímulos monetarios mientras se enfriaban las expectativas de subidas de tipos de la Reserva Federal conforme se prolongaba el atasco legislativo en el Congreso de EE.UU. y el abaratamiento del petróleo alejaba el escenario de una inflación elevada. Por otra parte, la victoria de Macron en Francia alejaba los riesgos políticos en Europa.

La caída de las rentabilidades de la Deuda Pública desde principios del trimestre propició la revalorización de los índices de Renta Fija. La estabilización de la inflación, el retroceso del precio del petróleo y el enfriamiento de las expectativas sobre la reforma fiscal en EEUU hicieron que las curvas de tipos descendieran levemente en todo el mundo. Destaca el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes, que al contrario de lo que sucedió con la deuda soberana, han conseguido mantenerse estables con el último repunte de rentabilidades que hemos vivido en el mes de junio.

Las perspectivas económicas siguen siendo moderadamente positivas, con el crecimiento real del PIB mundial algo por encima de la tendencia de largo plazo, ayudado por las favorables condiciones monetarias, la recuperación del consumo en línea con la robusta creación de empleo y una aceleración del comercio internacional. El panorama empresarial continúa respaldando el buen comportamiento de las acciones. Los beneficios de las compañías cotizadas crecerán una media cercana al 10% este año mientras siguen aprovechando los bajos costes de financiación para aumentar la remuneración a sus accionistas y para embarcarse en diversas operaciones corporativas.

La temporada estival suele ser propicia para movimientos bruscos, tanto al alza como a la baja, en las bolsas y surgen dudas entre los inversores sobre qué hacer tras las fuertes ganancias acumuladas en los últimos doce meses. Es destacable la ausencia de eventos políticos o económicos predecibles este verano que amenacen la continuación de la tendencia alcista. Si no hay grandes sorpresas negativas, es probable que prosiga la migración de fondos desde una Renta Fija sin rentabilidad hacia las bolsas, lo que podría hacer que los episodios de corrección sean relativamente breves y poco profundos. En estas condiciones, mantenemos por el momento la clara preferencia por las acciones globales frente a los activos monetarios y los bonos.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 25.889.325 EUR, lo que supone una disminución de 120.183 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 109, disminuyendo en 4 accionistas respecto al periodo anterior.

La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese a una mayor exposición a renta variable con respecto al perfil, la selección de subyacentes y el fuerte movimiento de las divisas, nos penaliza ligeramente, quedando la rentabilidad en línea con su referencia. Alrededor de un 64,1 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS GESTION SGIIC SA (15,44%), STANDARD AND POOR'S 500 INDEX (3,26%) y POWERSHARES (3,11%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 38,61%. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 30.071 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 18,2%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el último trimestre ha sido de 2.29% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.36 %, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En el segundo trimestre del 2017, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de los fondos ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, salvo en Europa donde hemos visto una consolidación de los niveles, en el resto de áreas geográficas el comportamiento ha sido muy bueno. Destaca la bolsa japonesa y emergente, donde las rentabilidades en el trimestre superan el 5%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretudo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 7%, lastrando la rentabilidad de aquellas carteras que no tenían este riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad del fondo ha sido de un 1,7%, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 2.04%. Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 27,99% en renta variable. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil.

La cartera de renta variable ha permanecido muy estable durante el ejercicio manteniendo básicamente la diversificación tanto sectorial como geográfica. Los movimientos más significativos del trimestre han sido las compras de un ETF del EuroStoxx50 y de un ETF del sector bancario del Stoxx600.

En cuanto a la renta fija, también ha habido mucha estabilidad en la cartera, centrada en bonos de alta calidad crediticia con vencimientos cercanos con el objeto de reducir la posibilidad de pérdidas en este tipo de activo por subidas de los tipos de interés a medio y largo plazo. No ha habido ninguna operación en el trimestre.

Las perspectivas para los próximos meses son de estabilidad en los mercados y en la implementación de la política de inversión.

No ha habido ninguna bajada de rating de los bonos en cartera que haya supuesto un impacto significativo en el fondo.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,29%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,05%.

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

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

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