

**DALMATIAN FI**

Nº Registro CNMV: 2003

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2017

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://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](mailto: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 siguientes 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 índices tendiendo 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	2.855.546,77	2.850.616,57
Nº de partícipes	120	109
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	26.141	9,1545
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		
0,21		0,21	0,63		0,63	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		
		0,03	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,14	0,00	0,18	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	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	2,51	0,80	0,03	1,67	1,39	0,55	1,60	2,44	3,65

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,29	10/08/2017	-0,46	17/05/2017	-1,23	24/06/2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,32	12/07/2017	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	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,03	2,05	2,29	1,70	1,80	3,23	4,35	3,80	3,29
Ibex-35	12,47	12,08	13,76	11,46	16,13	26,40	21,90	18,81	28,16
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,39	0,71	0,24	0,50	2,43
BENCHMARK DALMATIAN	2,10	2,06	2,36	1,87	2,31	4,46	4,31	3,33	5,07
VaR histórico(iii)	1,83	1,83	1,82	1,98	2,03	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.

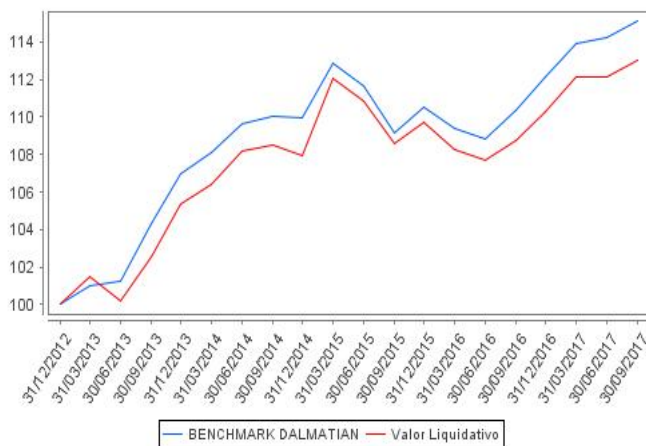
## Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,86	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,23	1,30	1,21

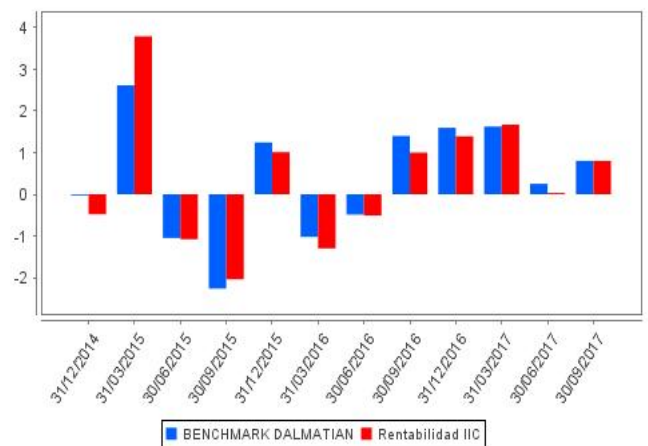
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	164.928	1.060	0,82
Renta Fija Internacional	45.706	257	0,90
Renta Fija Mixta Euro	49.240	333	1,01
Renta Fija Mixta Internacional	165.617	270	0,67
Renta Variable Mixta Euro	12.941	120	2,15
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	33.815	304	-1,70
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	220.962	907	1,12
Global	70.295	520	1,55
<b>Total fondos</b>	<b>763.503</b>	<b>3.771</b>	<b>0,87</b>

\* 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	20.922	80,04	24.392	94,21
* Cartera interior	8.861	33,90	5.779	22,32
* Cartera exterior	12.042	46,07	18.577	71,75
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,07	36	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.155	19,72	1.437	5,55
(+/-) RESTO	64	0,24	61	0,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.141</b>	<b>100,00</b>	<b>25.890</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>25.889</b>	<b>26.464</b>	<b>26.010</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,17	-2,21	-1,98	-107,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,79	0,03	2,48	128,16
(+) Rendimientos de gestión	1,05	0,29	3,26	166,66
+ Intereses	0,04	0,05	0,14	-29,40
+ Dividendos	0,07	0,21	0,34	-66,04
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,03	-0,13	35,35
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	-0,19	0,90	-304,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,19	0,03	-142,73
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,69	0,08	2,02	709,51
+/- Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,04	-35,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,78	-38,50
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,63	-0,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-10,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	-26,31
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.141</b>	<b>25.889</b>	<b>26.141</b>	

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	%
ESOL01808176 - LetrasREINO DE ESPA#A10,365I2018-08-17	EUR	1.003	3,84	0	0,00
ESOL01809141 - LetrasREINO DE ESPA#A10,363I2018-09-14	EUR	1.004	3,84	0	0,00
ES0000101545 - BonosCOMUNIDAD DE MADRIDI5,750I2018-02-	EUR	1.480	5,66	1.481	5,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>3.487</b>	<b>13,34</b>	<b>1.481</b>	<b>5,72</b>
ES0314970239 - BonosLA CAIXAI2,375I2019-05-09	EUR	1.038	3,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>1.038</b>	<b>3,97</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.525</b>	<b>17,31</b>	<b>1.481</b>	<b>5,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.525</b>	<b>17,31</b>	<b>1.481</b>	<b>5,72</b>
ES0113211835 - AccionesIBBVA	EUR	29	0,11	28	0,11
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	24	0,09	23	0,09
ES0144580Y14 - AccionesIBERDROLA SA	EUR	99	0,38	104	0,40
ES0173516115 - AccionesIREPSOL YPF SA	EUR	62	0,24	54	0,21
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	92	0,35	90	0,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>306</b>	<b>1,17</b>	<b>299</b>	<b>1,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>306</b>	<b>1,17</b>	<b>299</b>	<b>1,16</b>
ES0180913008 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	1.838	7,03	1.813	7,00
ES0180933006 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	1.510	5,78	1.496	5,78
ES0180943039 - ParticipacionesIUBS GESTION SGIIC SA	EUR	679	2,60	690	2,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.027</b>	<b>15,41</b>	<b>3.999</b>	<b>15,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.858</b>	<b>33,89</b>	<b>5.779</b>	<b>22,33</b>
XS1290851184 - BonosIBANK OF AMERICA10,131I2020-09-14	EUR	509	1,95	509	1,97
XS0542590855 - BonosIMORGAN STANLEYI4,400I2019-09-23	EUR	486	1,86	502	1,94
XS1264601805 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,100I2018-07-30	EUR	0	0,00	1.020	3,94
XS0765295828 - BonosITEVA PHARMACEUTICALI2,875I2019-04-	EUR	0	0,00	316	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>995</b>	<b>3,81</b>	<b>2.347</b>	<b>9,07</b>
NL0009411677 - BonosIABN AMROI0,750I2017-11-06	EUR	206	0,79	206	0,80
FR0011164904 - Cupón CerolLCL SAI0,117I2018-02-02	EUR	591	2,26	592	2,28
FR0010806737 - BonosIBPCE SAI0,975I2017-10-30	EUR	485	1,85	489	1,89
FR0010576454 - BonosIBPCE SAI1,137I2018-02-22	EUR	589	2,25	596	2,30
FR0011062140 - BonosIBPCE SAI0,937I2017-07-15	EUR	0	0,00	551	2,13
XS0849423081 - BonosIINST. CTO OFICIAL (E14,875I2017-07-30	EUR	0	0,00	1.027	3,97
XS0544695272 - BonosIINST. CTO OFICIAL (E14,125I2017-09-28	EUR	0	0,00	2.082	8,04
XS0832446230 - BonosIMORGAN STANLEYI3,750I2017-09-21	EUR	0	0,00	1.037	4,01
XS0831370613 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI4,375I2018-02-	EUR	515	1,97	518	2,00
XS1264601805 - BonosIBSCH INTERNACIONALI1,100I2018-07-30	EUR	1.012	3,87	0	0,00
XS0828012863 - BonosITELEFONICA ITNLI5,811I2017-09-05	EUR	0	0,00	1.057	4,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>3.398</b>	<b>12,99</b>	<b>8.155</b>	<b>31,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.393</b>	<b>16,80</b>	<b>10.502</b>	<b>40,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.393</b>	<b>16,80</b>	<b>10.502</b>	<b>40,57</b>
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	127	0,49	116	0,45
FR0000120628 - AccionesIAXA	EUR	87	0,33	81	0,31
IT0000072618 - AccionesIBANCA INTESA	EUR	42	0,16	39	0,15
DE000BASF111 - AccionesIBASF	EUR	49	0,19	44	0,17
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	92	0,35	91	0,35
FR0000131104 - AccionesIBNP PARIBAS	EUR	96	0,37	88	0,34
DE0007100000 - AccionesIDAIMLERCHRYSLER AG	EUR	22	0,09	21	0,08
IT0003132476 - AccionesIENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	84	0,32	79	0,30
SE0000108656 - AccionesIERICSSON	SEK	34	0,13	44	0,17
FR0010208488 - AccionesIGAZ DE FRANCE	EUR	144	0,55	132	0,51
JE00B4T3BW64 - AccionesIGLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	85	0,33	72	0,28
BE0974293251 - AccionesIANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	122	0,47	116	0,45
NL0011821202 - AccionesILING GROEP	EUR	47	0,18	45	0,17
FR0000121014 - AccionesILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	163	0,63	153	0,59
NL0000009538 - AccionesIPHILIPS ELECTRONIC	EUR	63	0,24	56	0,22
CH0012032048 - AccionesIROCHE HOLDING	CHF	44	0,17	45	0,18
GB00B03MLX29 - AccionesIROYAL DUTCH SHELL	GBP	60	0,23	55	0,21
FR0000120578 - AccionesISANOFI SYNTHELABO SA	EUR	118	0,45	117	0,45
DE0007164600 - AccionesISAP AG	EUR	56	0,21	55	0,21

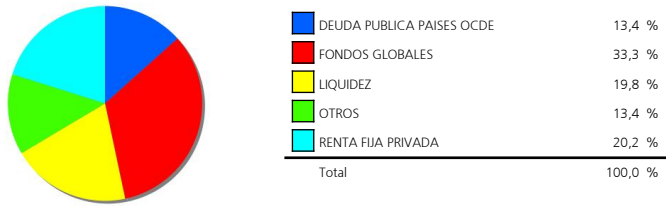
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - AccionesSIEMENS AG	EUR	119	0,46	120	0,46
FR0000120271 - AccionesTOTAL FINA ELF SA	EUR	91	0,35	87	0,33
NL0000009355 - AccionesUNILEVER NV	EUR	120	0,46	116	0,45
FR0000125486 - AccionesVINCI	EUR	121	0,46	112	0,43
GB00BH4HKS39 - AccionesVODAFONE	GBP	166	0,63	174	0,67
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.152</b>	<b>8,25</b>	<b>2.058</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.152</b>	<b>8,25</b>	<b>2.058</b>	<b>7,93</b>
LU1404935899 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	409	1,56	394	1,52
LU0211300792 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	0	0,00	691	2,67
DE0005933931 - ParticipacionesIINDEXCHAGE INVESTMENT AG	EUR	312	1,20	301	1,16
LU0380865021 - ParticipacionesIDB X-TRACKERS	EUR	596	2,28	570	2,20
IE00B578XK25 - ParticipacionesIGLG	EUR	417	1,60	402	1,55
FR0010345371 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	345	1,32	331	1,28
LU0533032420 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	261	1,00	248	0,96
IE0033758917 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	616	2,36	611	2,36
US73935A1043 - ParticipacionesIPOWERSHARES	USD	825	3,16	807	3,12
US78462F1030 - ParticipacionesISTANDARD AND POOR'S 500	USD	851	3,25	846	3,27
LU0248183658 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	194	0,74	187	0,72
LU0747140647 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	293	1,12	287	1,11
LU1520734028 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	337	1,29	321	1,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.456</b>	<b>20,88</b>	<b>5.996</b>	<b>23,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.001</b>	<b>45,93</b>	<b>18.556</b>	<b>71,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>20.859</b>	<b>79,82</b>	<b>24.335</b>	<b>93,99</b>

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

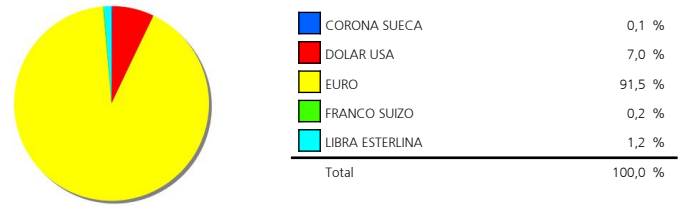


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

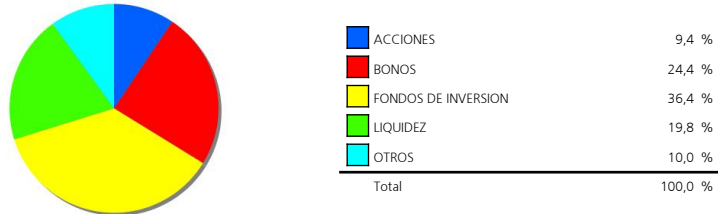
#### Sector Económico



#### 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
ACC.INDITEX	Compra OpcionIACC.INDITEXI100I	295	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionIDJ EUROSTOXX	2.100	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionISP 500 INDICEI100I	1.264	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.659</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3.659</b>	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionIDJ EUROSTOXX	1.800	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión OpcionISP 500 INDICEI100I	1.135	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>2.935</b>	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	1.382	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.382</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.317</b>	

#### 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

No aplica.

#### 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 14.516.824,27 euros que supone el 55,53% 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.

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 28,32 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por ventas el 8 de agosto de un nominal de 300.000EUR del bono XS0765295828 (TEVA PHARM FIN IV BV 2.875% 15/04/2019) que tiene Rating inferior al Reino de España, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, 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 mercados financieros prolongaron durante el mes de agosto a grandes rasgos las dinámicas del mes anterior, marcadas por el enfriamiento de las expectativas de inflación y de normalización de las políticas monetarias y por la debilidad del dólar

estadounidense. En septiembre a pesar de que la inflación sigue por debajo del objetivo del 2% en EE.UU, la favorable evolución de la actividad económica y de la creación de empleo, así como el repunte del precio del petróleo, proporcionaron a las autoridades monetarias argumentos para seguir dando pasos en una prudente y gradual normalización de sus políticas. El BCE se comprometió a anunciar el 26 de Octubre un ajuste de su programa de compra de bonos mientras la Reserva Federal hizo oficial su plan de reducción de su balance mediante la disminución progresiva de los intereses y vencimientos reinvertidos.

Los mercados de bonos sufrieron fuertes movimientos durante el trimestre. El resultado final fue el descenso de las curvas de tipos y la compresión adicional de los diferenciales crediticios por la búsqueda ávida de rentabilidad por los inversores conservadores, que hicieron que todos los segmentos de Renta Fija acumularan rentabilidades positivas en el trimestre. La Deuda Pública y los bonos IG acumularon entre un 0,43% y un 1,14% de revalorización. No obstante, si se cumplen las previsiones de UBS de un repunte de las curvas de tipos al reiterar la Fed y el BCE sus planes para salir de la Expansión Cuantitativa, los retornos de los bonos serán pobres en los próximos meses.

Pese a las consolidaciones del mercado europeo en los meses de julio, agosto e incluso principios de septiembre, las bolsas mundiales cerraron el trimestre con fuertes alzas, impulsadas por un entorno de buenas noticias económicas y empresariales. Europa, EE.UU. y Japón consiguieron acumular en el trimestre rentabilidades cercanas al 4,00%, siendo los mercados emergentes los claros ganadores, que continuaron con el buen tono de este año, con rentabilidades del 7,02% en el trimestre.

En cuanto a las divisas, la libra y el dólar ampliaron su depreciación frente al euro, siendo más relevante el movimiento del dólar al perder un 3.40% en el trimestre en su cruce con el euro.

De cara al último trimestre del año no prevemos cambios significativos en esta dinámica favorable en los mercados financieros. Sin signos de desaceleración en el ciclo económico -incluso lo contrario a tenor de los índices de clima empresarial en máximos-, con las compañías demostrando su capacidad de elevar sus beneficios en este contexto y unas políticas monetarias aún muy expansivas, mantenemos una estrategia de inversión que prefiere la acciones a los bonos y que busca combinar la búsqueda de las atractivas oportunidades que aún persisten con una adecuada diversificación que reduzca el impacto de la materialización de algún riesgo imprevisto.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 26.141.024 EUR, lo que supone un incremento de 251.698 EUR respecto al periodo anterior. El número de partícipes es de 120, aumentando en 11 partícipes respecto al periodo anterior.

Alrededor de un 49,28% estaba invertido en renta fija al final del periodo y un 28,12% en renta variable.

En cuanto a la asignación de activos, el trimestre ha empezado con un posicionamiento moderadamente sobreponderado en renta variable del 30% de la cartera, que se ha mantenido durante trimestre aprovechando el colchón de rentabilidad que nos ha ido dando la evolución positiva de las bolsas este año. En el año, la rentabilidad del fondo ha sido de un 2,51% y un 0,80% en el trimestre, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 1,01%.

La cartera de renta variable ha permanecido muy estable durante el ejercicio manteniendo básicamente la diversificación tanto sectorial como geográfica sin movimientos significativos en el trimestre.

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. Las operaciones más significativas han sido la venta del bono de Teva 04/19 y las compras del bono de Caixa 05/19 y de Letras del Tesoro de España.

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.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS GESTION SGIIC SA (15,4%), STANDARD AND POOR'S 500 INDEX (3,25%) y POWERSHARES (3,15%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 36,27%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -21.836 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 19,37%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 1,72% y la volatilidad del benchmark ha sido del 0,68%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

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.