



GLOBAL DIVERSIFICACION FUND FI

Nº Registro CNMV: 4392

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: 11/08/2011

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: Global
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

El fondo invertirá entre 0-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no al grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC del grupo de la Gestora). El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-100% de la exposición total en Renta Variable o en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) sin límite de porcentajes por clase de activo. La exposición al riesgo divisa será inferior al 40% de la exposición total. Sin predeterminación de emisores (públicos o privados), divisa, duración media de la cartera de renta fija, nivel de capitalización o sector. Se invertirá preferentemente en emisores/mercados de países de la OCDE, con un máximo del 35% en emisores/mercados emergentes. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Repo Dia sobre deuda pública española: 15% EFFAS Bond Euro Govt 1-3 años: 65%, MSCI Pacific Free ex Japan: 2%, S&P500: 10%, EuroStoxx50: 8%, gestionándose el fondo con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.

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	1.117.900,41	1.214.673,45
Nº de partícipes	106	110
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	6.376	5,7038
2016	6.837	5,6286
2015	14.621	5,6266
2014	17.097	5,6759

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		
0,45		0,45	0,45		0,45	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 (%)	0,55	1,64	0,55	3,14
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	1,34	0,51	0,83	0,11	0,98	0,04	-0,87	3,43	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	18/05/2017	-0,23	18/05/2017	-1,21	24/08/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,29	24/04/2017	0,29	24/04/2017	0,59	27/08/2015

(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	4° Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,15	1,30	0,97	1,29	1,38	2,10	3,22	1,62	
Ibex-35	12,68	13,76	11,46	16,13	18,05	26,40	21,90	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,39	1,18	0,71	0,24	0,50	
BENCHMARK GLOBAL DIVERSIFICATION	1,48	1,65	1,29	1,74	2,09	3,03	3,18	2,30	
VaR histórico(iii)	1,65	1,65	1,70	1,77	1,80	1,77	1,70	0,68	

(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.

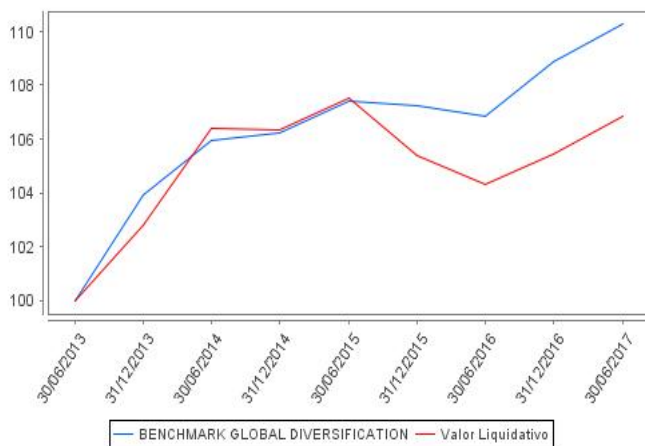
Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2017	4° Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,75	0,38	0,37	-0,03	0,52	1,44	1,71	0,99	0,74

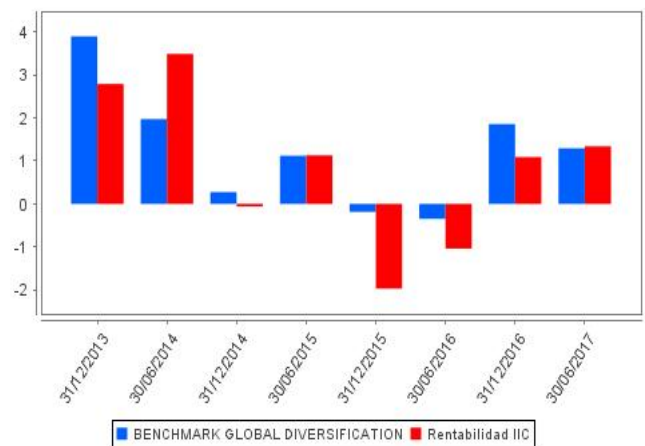
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 22 de Marzo de 2013. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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	6.135	96,21	5.811	85,01
* Cartera interior	252	3,95	528	7,72
* Cartera exterior	5.879	92,19	5.273	77,14
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,06	9	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	175	2,74	860	12,58
(+/-) RESTO	67	1,05	165	2,41
TOTAL PATRIMONIO	6.377	100,00	6.836	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)	6.837	6.799	6.837	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,32	-0,53	-8,32	1.402,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,35	1,07	1,35	-3.954,65
(+) Rendimientos de gestión	1,91	1,67	1,91	-4.037,83
+ Intereses	0,10	0,09	0,10	-2,52
+ Dividendos	0,06	0,07	0,06	-18,59
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,16	0,00	-99,38
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	-3.976,22
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-35,71
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,36	0,09	0,36	296,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,52	1,15	1,52	27,07
+/- Otros resultados	-0,15	0,11	-0,15	-229,22
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,60	-0,56	83,18
- Comisión de gestión	-0,45	-0,71	-0,45	-38,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,21	-0,03	-111,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-82,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	320,99
(+) 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)	6.376	6.837	6.376	

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

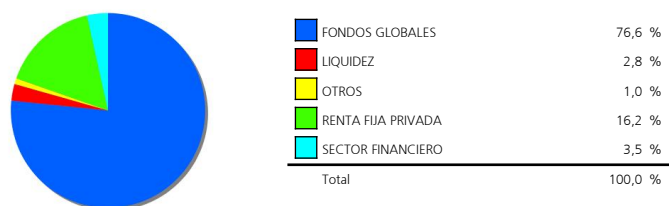
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113307062 - AccionesBANKIA SAU	EUR	34	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		34	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		34	0,53	0	0,00
ES0180913008 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	118	1,85	126	1,85
ES0180933006 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	63	0,98	31	0,45
ES0180943039 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	38	0,60	21	0,31
TOTAL IIC		219	3,43	178	2,61
- DepositobANKIAIO,500I2017 02 06	EUR	0	0,00	350	5,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	350	5,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		253	3,96	528	7,73
BE0002281500 - BonosKBC GROUP NVIO,054I2022-11-24	EUR	100	1,57	0	0,00
XS0249443879 - BonosBANK OF AMERICAIO,130I2018-03-28	EUR	0	0,00	200	2,93
XS1201001572 - BonosBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	102	1,61	98	1,44
XS1599167589 - BonosINTESAIO,154I2022-04-19	EUR	217	3,41	0	0,00
XS1413580579 - BonosBSCH INTERNACIONALI1,000I2021-05-26	EUR	102	1,60	102	1,49
XS1616341829 - BonosSOCIETE GENERALE ASSIO,117I2024-05-	EUR	100	1,57	0	0,00
US87938WAP86 - BonosTELEFONICA ITNLI2,731I2021-02-16	USD	97	1,53	105	1,53
XS1050460739 - BonosTELEFONICA ITNLI5,000I2020-03-31	EUR	109	1,70	104	1,52
XS1169707087 - BonosLUNICREDITO ITALIANOIO,167I2020-02-19	EUR	102	1,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		929	14,58	609	8,91
US03523TBN72 - BonosLANHEUSER-BUSH INBEVIO,687I2017-07-	USD	88	1,37	95	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88	1,37	95	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.017	15,95	704	10,30
TOTAL RENTA FIJA		1.017	15,95	704	10,30
LU1404935899 - ParticipacionesALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	7	0,10	0	0,00
LU0683601024 - ParticipacionesALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	12	0,18
LU0119109980 - ParticipacionesIAMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	42	0,62
LU0433182507 - ParticipacionesIAMUNDI LUXEMBOURG	EUR	8	0,12	15	0,22
LU0482270666 - ParticipacionesAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	117	1,83	0	0,00
LU0227127643 - ParticipacionesAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	0	0,00	127	1,86
LU0211300792 - ParticipacionesAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	279	4,38	234	3,42
LU0369584726 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	54	0,85	57	0,83
LU0406496546 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	96	1,50	139	2,03
LU0473186707 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	103	1,62	56	0,82
LU0468289250 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	160	2,52	106	1,56
LU0329592371 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	332	5,21	331	4,83
LU0368267034 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	115	1,80	0	0,00
LU0368236153 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	7	0,11	0	0,00
LU0438336777 - ParticipacionesBLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR	31	0,49	0	0,00
DE0005933931 - ParticipacionesINDEXHAGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	51	0,75
LU0145657366 - ParticipacionesDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	258	4,05	258	3,77
LU0507266228 - ParticipacionesDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	10	0,16	15	0,23
LU1345485509 - ParticipacionesFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	52	0,82	0	0,00
LU1140787190 - ParticipacionesLUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	66	1,03	0	0,00
LU0217572097 - ParticipacionesLUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	53	0,83	106	1,56
LU0971935258 - ParticipacionesFRANKLIN TEMPLETON	USD	11	0,17	0	0,00
LU0397156604 - ParticipacionesGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	39	0,61	0	0,00
LU1064793307 - ParticipacionesGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	35	0,54	33	0,49
LU0490769915 - ParticipacionesHENDERSON GLOBAL	EUR	211	3,30	0	0,00
IE00B4WXJG34 - ParticipacionesBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	93	1,36
DE0006289309 - ParticipacionesBARCLAYS GLOBAL FUND	EUR	31	0,49	0	0,00
IE00B6X2VY59 - ParticipacionesISHARES PLC	EUR	186	2,91	292	4,27
LU0256049627 - ParticipacionesJULIUS BAER ASSET	EUR	127	1,99	0	0,00
LU0512128199 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	58	0,90	66	0,97
LU0129415286 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	51	0,80	0	0,00
LU0849815831 - ParticipacionesJJP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	116	1,81	61	0,89
LU0853555893 - ParticipacionesJUPITER TELECOM	EUR	0	0,00	158	2,32
IE00B23Z8T07 - ParticipacionesLEGG MASON	EUR	0	0,00	26	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0209988657 - ParticipacionesLLODH (JERSEY)LIMITED	EUR	0	0,00	46	0,67
LU0533032859 - ParticipacionesLLYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	20	0,32	0	0,00
GB00B3FFY088 - ParticipacionesLM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	10	0,15	12	0,18
GB00BMP3SH07 - ParticipacionesLM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	41	0,64	40	0,58
GB00B1VMD022 - ParticipacionesLM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	63	0,99	0	0,00
LU0518379242 - ParticipacionesLJP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	430	6,74	420	6,14
IE0033758917 - ParticipacionesLMUZINICH & CO LTD	EUR	510	7,99	502	7,34
LU0935221761 - ParticipacionesLIXIS ASSET MANAGEMENT	EUR	276	4,34	275	4,03
LU0772963442 - ParticipacionesLNORDEA	SEK	39	0,61	0	0,00
LU0141799097 - ParticipacionesLNORDEA	EUR	0	0,00	79	1,15
FR0011571371 - ParticipacionesLODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	23	0,36	0	0,00
IE00BLP5S791 - ParticipacionesLOLD MUTUAL GLOBAL	EUR	95	1,49	95	1,38
LU0474968293 - ParticipacionesLPICTET FIF	EUR	7	0,11	12	0,18
LU0170991672 - ParticipacionesLPICTET FIF	EUR	45	0,70	26	0,38
LU1279334723 - ParticipacionesLPICTET FIF	EUR	6	0,10	11	0,16
LU0255980244 - ParticipacionesLPICTET FIF	USD	8	0,12	11	0,17
LU1256216513 - ParticipacionesLPICTET FIF	EUR	31	0,49	0	0,00
IE0032876397 - ParticipacionesLPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	125	1,97	40	0,59
IE00B80G9288 - ParticipacionesLPIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	59	0,93	0	0,00
IE0004931386 - ParticipacionesLPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	34	0,50
LU0984026590 - ParticipacionesLPIONNER	EUR	20	0,32	46	0,68
LU0133660984 - ParticipacionesLPIONNER	EUR	0	0,00	125	1,83
IE00B5NRXC53 - ParticipacionesLPOLAR CAPITAL LLP	EUR	14	0,21	0	0,00
US73935A1043 - ParticipacionesLPOWERSHARES	USD	0	0,00	39	0,56
LU0233138477 - ParticipacionesLROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	89	1,40	15	0,22
US78462F1030 - ParticipacionesLSTANDARD AND POOR'S 500	USD	0	0,00	70	1,02
LU0968427160 - ParticipacionesLSCHRODER	EUR	115	1,81	112	1,64
LU0113258742 - ParticipacionesLSCHRODER	EUR	121	1,90	118	1,73
LU0106235459 - ParticipacionesLSCHRODER	EUR	4	0,07	15	0,22
LU0747140647 - ParticipacionesLSCHRODER	EUR	12	0,18	15	0,22
GB00B84NTW56 - ParticipacionesLTHREADNEEDLE INVESTMENT	EUR	16	0,24	0	0,00
LU0949706013 - ParticipacionesLUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	58	0,91	109	1,59
LU1520734028 - ParticipacionesLUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	13	0,21	0	0,00
LU0929189982 - ParticipacionesLLEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	22	0,32
TOTAL IIC		4.863	76,24	4.567	66,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.880	92,19	5.271	77,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.133	96,15	5.799	84,87
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
GB00B669WX96 - AccionesLROLLS-ROYCE PLC	GBP	0	0,00	1	0,02

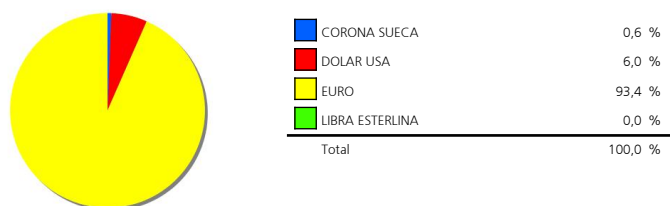
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

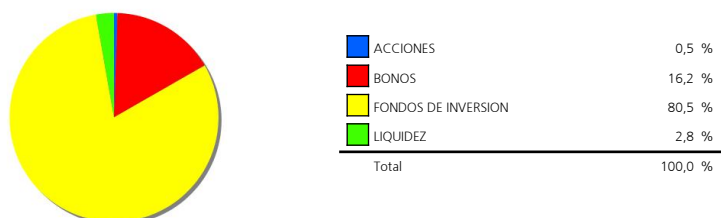
Sector Económico



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 FuturoDJ EUROSTOXX	106	Inversión
IBEX 35	Compra FuturoIBEX 35I1I	65	Inversión
Total subyacente renta variable		171	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	252	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		252	
BUNDESobligation 0 08/04/22	Venta FuturoBUNDESobligation	266	Cobertura
Total otros subyacentes		266	
TOTAL OBLIGACIONES		689	

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. TROY CONSULTORES ASOCIADOS EAFI SL tiene un contrato de asesoramiento con UBS GESTIÓN S.G.I.I.C en materia de estrategia de inversión del fondo. La sociedad tiene delegada en CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC la gestión de parte del patrimonio.

Con efectos desde el día 10 de marzo 2017, UBS Gestión SGIIC, 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 2.997.902,68 euros que supone el 47,02% 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 223.369,95 suponiendo un 3,38% 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 1.203,34 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas

comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio y su porcentaje sobre el patrimonio medio ascienden a:

Primer Trimestre: 30,85 euros (0,00%)

Segundo Trimestre: 34,39 euros (0,00%)

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 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 6.376.325 EUR, lo que supone una disminución de 460.572 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 106, disminuyendo en 4 accionistas respecto al periodo anterior.

Alrededor de un 77,46% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (13,6%), JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT (10,26%) y MUZINICH & CO LTD (7,99%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 79,7%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 23.680 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 54,96%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el trimestre ha sido de 1,30% y la volatilidad del benchmark ha sido del 1,65%.

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, sobretodo 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 1,34%, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 3.11%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,38%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,11%.

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 mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: ROLLS-ROYCE PLC, ACC. ROLLS-ROYCE HOLDINGS CLAS C JL 2014.

Caixa Bank Asset Management:

Respecto a la Renta Fija en un contexto macro más normalizado, es destacable el incremento de la volatilidad al final del período con subidas en los tipos de interés. Ante este escenario seguimos cautos manteniendo la duración baja en la Cartera. Por otra parte, pensamos que el crédito lo hará mejor que, en general, la deuda de gobierno. El nivel de liquidez sigue siendo reducido en la Cartera. Se ha reducido la duración de la renta fija vendiendo futuros del bono de 5 años alemán.. En crédito, por otra parte, se ha mantenido la inversión en fondos de crédito europeo y en bonos convertibles, aunque cambiamos de fondo en este tipo tipos de activo. Se vendió la posición de un fondo de renta fija global y se ha invertido en renta fija emergente. Dentro de dicho escenario global de normalización hemos invertido en un fondo bonos ligados a inflación. Por último, se incrementado la exposición a Bonos de cupón flotante en euros con emisores como Societe General , KBC, entre otros, los cuales, añaden un diferencial de rentabilidad sobre la liquidez.

A finales del semestre se incrementó la exposición a Renta Variable como consecuencia de la evolución de los mercados y sus expectativas para los próximos meses Además, dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, Futuros (eurostoxx50 y Bund) y Fondos (renta variable europea, renta variable global, materias primas, renta fija global) en función de las oportunidades y riesgos surgidos. Por último, se ha invertido en oro y en materias primas.

La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense aunque se ha reducido la exposición a lo largo del semestre El comportamiento ha sido muy volátil aunque con un tono depreciatorio durante el semestre. Seguimos creyendo interesante mantener dichas inversiones ante las expectativas, por un lado, de continuación del movimiento de subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE.UU. y, por otro lado, ante el mantenimiento de la política monetaria acomodaticia por parte del Banco Central europeo.

La inversión en Activos Alternativos está diversificada en varios Fondos de inversión, los cuales, implementan distintos perfiles de estrategias. Este año dicha categoría de Fondos está aportando favorablemente a la rentabilidad global del fondo.