



<b>Gestora</b>	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	<b>Depositorio</b>	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO UBS	<b>Grupo Depositorio</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:** 10/01/2001

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

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: alto

**Descripción general**

Fondo Ético. La gestión toma como referencia el índice MSCI World ESG Index 30% (para renta variable) JP Morgan Global Government Bond 40% y JP Morgan CreditInvestment Grade 30% (para la renta fija). Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable inspirados en la Iglesia Católica (protección de la vida, dignidad humana, justicia social, salud, medio ambiente, defensa de la paz, responsabilidad social de la empresa). Existen criterios excluyentes (impiden invertir en empresas que actúen contra estos principios) y valorativos (evalúan conductas de empresas en materia social, ambiental y gobierno corporativo). El universo de selección de inversiones son las compañías de la base de datos MSCI World ESG Research, aplicando después los filtros necesarios para elegir aquellas que cumplan con el ideario ético (católico). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho Ideario.

**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	312.986,29	273.823,11
Nº de partícipes	121	121
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	4.239	13,5429
2016	3.573	13,0496
2015	931	13,1102
2014	4.703	12,6015

### 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	0,19	0,40	0,21	0,19	0,40	mixta	al fondo

Comisión de depositario				
% efectivamente cobrado				
Período		Acumulada		Base de cálculo
	0,02		0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,49	0,05	1,75
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	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	3,78	3,78	1,88	2,14					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,47	03/03/2017	-0,47	03/03/2017		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,66	21/02/2017	0,66	21/02/2017		

(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	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,71	3,71	5,51	5,65					
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	18,05					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,39	1,18					
BENCHMARK WEGIMONT FI	2,06	2,06	2,94	3,55					
VaR histórico(iii)									

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

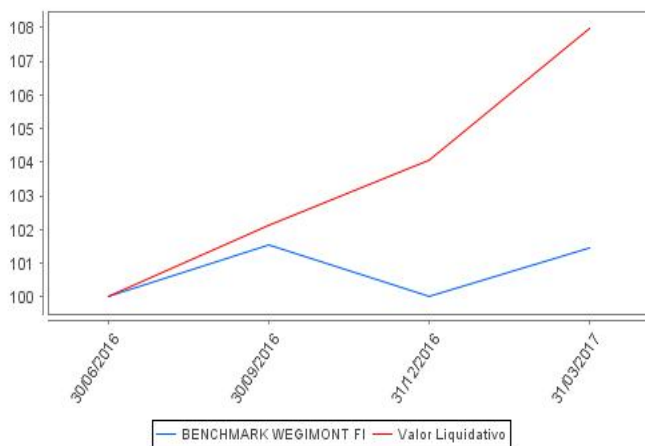
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

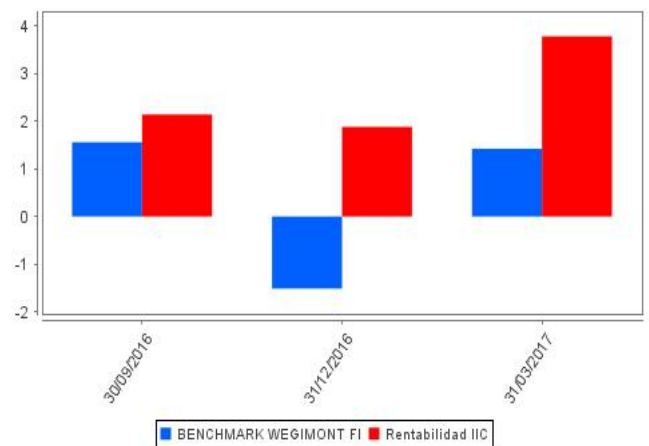
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,26	0,26	0,26	0,44	0,49	1,35	1,06	1,06	1,15

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2016. 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	174.442	1.057	1,17
Renta Fija Internacional	45.279	262	0,78
Renta Fija Mixta Euro	45.792	319	1,65
Renta Fija Mixta Internacional	165.257	260	0,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	35.470	376	8,13
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	202.854	883	2,34
Global	66.191	517	2,85
<b>Total fondos</b>	<b>735.285</b>	<b>3.674</b>	<b>1,94</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	3.375	79,64	3.149	88,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.359	79,26	3.129	87,55
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,38	20	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	809	19,09	367	10,27
(+/-) RESTO	54	1,27	58	1,62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.238</b>	<b>100,00</b>	<b>3.574</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>3.573</b>	<b>2.230</b>	<b>3.573</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	13,51	40,52	13,51	-58,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,76	2,36	3,76	-47,50
(+) Rendimientos de gestión	4,29	2,77	4,29	-234,34
+ Intereses	0,48	0,40	0,48	46,76
+ Dividendos	0,15	0,14	0,15	37,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	1,05	0,12	-85,93
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,20	3,66	3,20	7,58
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,36	-2,43	0,36	-118,17
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,16	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,02	0,11	-0,02	-122,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,41	-0,53	186,84
- Comisión de gestión	-0,40	-0,29	-0,40	67,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	20,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	34,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,08	64,80
(+) 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>4.239</b>	<b>3.573</b>	<b>4.239</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	%
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	68	1,61	65	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>68</b>	<b>1,61</b>	<b>65</b>	<b>1,81</b>
US037833BU32 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,425I2022-12-23	USD	47	1,12	48	1,34
US013817AW16 - BonosIALCOAI2,562I2024-07-01	USD	49	1,15	49	1,38
US549463AE75 - BonosIALCATELI3,225I2029-03-15	USD	21	0,48	0	0,00
US0258M0DK23 - BonosIAMERICAN EXPRESSI1,062I2019-03-18	USD	47	1,11	0	0,00
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-	USD	79	1,86	79	2,22
USU09513GW34 - BonosIBMWI1,125I2023-07-15	USD	45	1,06	45	1,26
USC10602AY36 - BonosIBOMBARDIER INCI3,000I2022-10-15	USD	0	0,00	36	1,02
US161175AY09 - BonosICHARTER COMMUNICATIOI2,454I2025-	USD	50	1,17	50	1,40
US17275RBJ05 - BonosICYSCO SYSTEMS INCI0,925I2021-08-20	USD	37	0,87	37	1,03
US12592BAF13 - BonosICNH INDUSTRIAL FINI2,437I2021-04-01	USD	40	0,93	40	1,11
USP28768AB86 - BonosICOLOMBIA TELECOMM SAI4,250I2020-	USD	28	0,66	24	0,67
USP31442AC34 - BonosICORPORACION LINDLEYI2,312I2023-04-	USD	39	0,92	29	0,81
US156700AX46 - BonosICENTURYLINK INCI3,375I2023-12-01	USD	39	0,93	39	1,09
US24823UAH14 - BonosIDENBURY RESOURCES INI2,312I2018-	USD	18	0,42	23	0,64
US298785HD17 - BonosIEIBI1,062I2026-04-13	USD	90	2,13	91	2,54
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-	USD	40	0,94	40	1,11
US31572UAE64 - BonosIFIBRIA OVERSEAS FINAI2,625I2024-05-	USD	39	0,91	38	1,07
US428040CP20 - BonosIHERTZ GLOBAL HOLDINGI2,937I2016-10-	USD	45	1,07	47	1,31
US42824CAW91 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-07-15	USD	39	0,92	0	0,00
USU42832AH59 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-10-15	USD	0	0,00	39	1,10
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-	USD	91	2,16	92	2,57
XS1489801107 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EI0,812I2018-09-14	USD	93	2,21	95	2,65
US50077LAD82 - BonosIKRAFTI1,500I2026-03-01	USD	44	1,04	45	1,25
US68389XBM65 - BonosIORACLE CORPI1,325I2026-04-15	USD	36	0,84	36	1,01
US744320AV41 - BonosIPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-	USD	39	0,93	39	1,08
US748149AG65 - BonosIPROVINCE OF QUEBECI1,312I2023-02-	USD	95	2,23	95	2,67
FR0013169778 - BonosIRENAULT SAI1,000I2023-02-17	EUR	30	0,70	30	0,84
XS0418031778 - BonosIBSCH INTERNACIONALI2,000I2019-03-18	USD	0	0,00	24	0,68
US89114QBN79 - BonosITORONTO-DOMINION BANIO,725I2018-	USD	56	1,33	57	1,59
XS0877720986 - BonosITELEKOM AUSTRIA AGI5,625I2080-02-01	EUR	52	1,23	52	1,47
XS0105244585 - BonosITESCO PLCI6,000I2029-12-14	GBP	54	1,27	51	1,44
US911365BC77 - BonosIUNITED RENTALS INCI2,312I2018-07-15	USD	39	0,91	39	1,09
USP989MJBE04 - BonosIYPF SOCIEDAD ANONIMAI4,250I2025-	USD	41	0,96	39	1,09
US98462YAB65 - BonosIYAMANA GOLD INCI2,475I2024-04-15	USD	47	1,12	37	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>1.509</b>	<b>35,58</b>	<b>1.485</b>	<b>41,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.577</b>	<b>37,19</b>	<b>1.550</b>	<b>43,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.577</b>	<b>37,19</b>	<b>1.550</b>	<b>43,38</b>
IE0002424939 - AccionesIDCC PUBLOC LIMITED COMPANY	GBP	41	0,98	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	56	1,33	56	1,56
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	71	1,68	60	1,68
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	0	0,00	63	1,76
US03027X1000 - AccionesIAMERICAN TOWER CORP	USD	66	1,56	58	1,63
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	64	1,79
ID1000118201 - AccionesIBANK RAKYAT	IDR	46	1,07	0	0,00
DE0005190037 - AccionesIBMW	EUR	66	1,57	65	1,83
US1491231015 - AccionesICATERPILLAR	USD	27	0,64	45	1,26
US15135B1017 - AccionesICENTENE CORP	USD	80	1,89	64	1,80
US1941621039 - AccionesICOLGATE PALMOLIVE	USD	64	1,51	58	1,62
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	39	0,92	0	0,00
PTGALOAM0009 - AccionesIGALP ENERGIA	EUR	71	1,68	71	1,99
CH0001752309 - AccionesIFISCHER GEORG	CHF	0	0,00	54	1,52
GB00B63QSB39 - AccionesIGREGGS PLC	GBP	37	0,87	34	0,95
CNE10000WS1 - AccionesIHUANENG RENEWABLES CORP	HKD	66	1,56	63	1,76
FR0000121485 - AccionesIPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	0	0,00	21	0,60
CH0010570767 - AccionesILINDT & SPRUENGLI AG	CHF	64	1,50	49	1,38
IT0004965148 - AccionesIMONCLER SPA	EUR	45	1,07	0	0,00

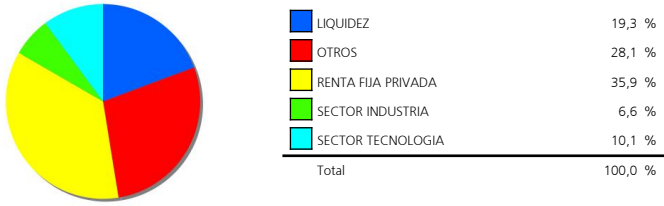
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	61	1,43	63	1,77
GB00B1CRLC47 - AccionesLANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	45	1,07	39	1,09
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	39	0,93	0	0,00
JP3753000003 - AccionesNIPPON YUSEN KABUSHIKI	JPY	73	1,73	65	1,83
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	51	1,21	51	1,42
US74340W1036 - AccionesPROLOGIS INC	USD	68	1,61	70	1,97
GB0007099541 - AccionesPRUDENTIAL PLC	GBP	60	1,41	76	2,13
US7960508882 - AccionesSAMSUNG ELECTRONICS	USD	95	2,24	78	2,19
DE0007164600 - AccionesSAP AG	EUR	72	1,69	0	0,00
CH0002497458 - AccionesSGS S.A	CHF	40	0,94	0	0,00
JP3890350006 - AccionesSUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	37	0,88	29	0,81
US8740391003 - AccionesTAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	74	1,75	66	1,84
US8825081040 - AccionesTEXAS INSTRUMENTS INC	USD	76	1,78	69	1,94
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	67	1,57	59	1,66
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	85	2,01	79	2,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.782</b>	<b>42,08</b>	<b>1.569</b>	<b>44,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.782</b>	<b>42,08</b>	<b>1.569</b>	<b>44,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.359</b>	<b>79,27</b>	<b>3.119</b>	<b>87,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.359</b>	<b>79,27</b>	<b>3.119</b>	<b>87,38</b>

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

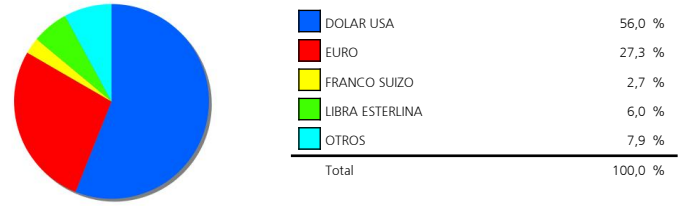


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

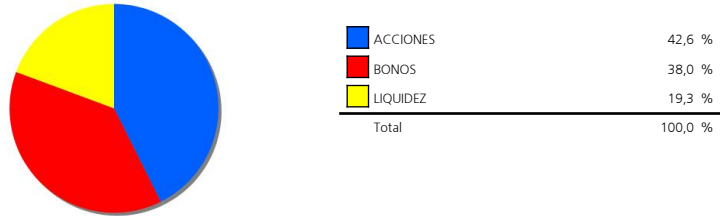
#### Sector Económico



#### 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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-	1.886	Cobertura
EURO-LIBRA	Venta Futuro EURO-LIBRA 125000	125	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>2.011</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.011</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

j.) 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

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 1.162,02 euros durante el periodo de referencia, un 0.03 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 26 de enero de un nominal de 10.000 EUR del bono USP31442AC34 (CORPORACION LINDLEY 4.625% 12/04/2023) que no dispone de al menos 3 contribuidores "Executables", a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

#### 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.

A lo largo del primer trimestre de 2017 los mercados financieros, especialmente los de renta variable, han comenzado el año con fuerza al arrojar rentabilidades por encima del 5% en el caso del SP500 y del 5,40% en el caso del Stoxx 600. No obstante, resalta

la evolución de los mercados emergentes con revalorizaciones superiores al 11% mientras que Japón apenas sufría cambios. En este periodo estamos asistiendo a unos mercados que se encuentran en fase de consolidación, especialmente en la bolsa americana, con tendencia alcista y donde la volatilidad del mercado de renta variable se ha mantenido excepcionalmente baja.

Sin embargo, en el mercado de renta fija hemos asistido a movimientos en precios que han supuesto una gran volatilidad en las TIREs de los bonos a largo plazo. Sirva de ejemplo el comportamiento del bono americano que se ha movido en un rango entre el 2,3%-2,6% pero con una fuerte volatilidad, mientras que en el bono a 10 años alemán nos instalábamos en un rango entre el 0,20% y el 0,45%. La renta fija emergente al igual que la renta variable arrojaba también un buen comportamiento. En el caso de los diferenciales Italia se situaba por encima del 2% lo que arrastraba, en cierta medida, a otros países como España, aunque de manera más moderada al pasar del 1,38% al 1,67%.

En cuanto a las divisas el dólar se mantenía en un rango entre el 1,05-1,09 contra el euro mientras que en el caso de la libra el rango se situaba entre el 0,84-088 contra el euro.

Dentro de las materias primas el petróleo se mantenía estable al pasar de 53,7\$ en el inicio del año a 50,6\$ a cierre de trimestre. Por su parte el oro subía hasta los 1240 \$ la onza a finales del trimestre desde los 1160 \$ con que arrancaba el año.

Los datos macro, tanto en EEUU como en Europa, así como los resultados empresariales y las revisiones al alza de los mismos han seguido acompañando un escenario que favorece la inversión en activos de riesgo y especialmente en renta variable. De hecho, a finales del periodo se empezaba a observar la llegada de fondos hacia renta variable europea en detrimento de otros mercados, especialmente el americano que ha sido el que ha acaparado la mayoría de los flujos de fondos a lo largo de los últimos años. Todo ello nos hace pensar que las nuevas entradas de fondos deberían absorber la toma de beneficios todo ello en el contexto de nuestra predilección por ser accionista antes que bonista.

#### Inversiones realizadas

En este trimestre hemos seguido gestionado el fondo en base a su nueva filosofía de inversión que va a considerar no sólo los principios de Fe Católica, sino también el entorno medioambiental, social y gubernamental. Todo ello apoyado adicionalmente en criterios financieros que nos van a permitir seleccionar en cada momento la mejor cartera dentro del universo y oportunidades de inversión.

La cartera de inversión tiene un perfil Global con un porcentaje de inversión en renta variable que se gestiona de manera activa entre niveles del 10% y el 50%. Durante este trimestre nos hemos mantenido con una sobreponderación en renta variable manteniendo unos porcentajes de inversión entre el 40% y el 45%. Con un sesgo a reducir el peso para realizar plusvalías de muchas inversiones que han alcanzado sus precios objetivo.

Todos los emisores de los bonos así como las acciones tienen que tener un rating mínimo de sostenibilidad de S3 (y la idea es que como mínimo el 80% estén en una rating entre S1 y S2). Adicionalmente todos estos emisores pasan un filtro adicional quedando excluidos todos aquellos que atenten contra los principios de la fe católica.

En la parte de renta fija estamos manteniendo una estrategia de infraponderación manteniendo por el momento un porcentaje elevado de liquidez a la espera de encontrar mejores oportunidades de inversión en el universo de la renta fija.

#### Previsible actuación en la política de inversión

Se mantienen nuestras expectativas positivas para el mercado de renta variable en el medio plazo en comparativo con la renta fija, por lo tanto seguiremos manteniendo la sobrependeración en renta variable.

Mantenemos una estructura estable de cartera, con unos objetivos atractivos de rentabilidad en especial comparándolo con los activos de renta fija a nivel global. Vamos a seguir asumiendo los riesgos por la parte de renta variable. Mientras que en Crédito seguimos manteniendo una visión positiva y de sobreponderación en comparación con los bonos gubernamentales.

El patrimonio del fondo a cierre del periodo era de 4.238.753 EUR, lo que supone un incremento de 665.464 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 121, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 42,08% en renta variable, lo que implica una disminución del 1,2% con respecto al trimestre anterior, consecuencia de los riesgos políticos, tensiones geopolíticas y los posibles cambios en las políticas monetarias. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de EE.UU.. Alrededor de un 37,18% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de 13.808 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 3,02%. 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 3,71% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2,06%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En el primer trimestre de 2017, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad del fondo ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, todas las clases de activo han tenido un comportamiento extraordinario, salvo en Japón. La renta variable Europea consiguió alcanzar los

buenos resultados de la bolsa Americana en el mes de marzo, lo que junto con la muy buena rentabilidad de los emergentes hace que el primer trimestre comience de forma muy positiva para las carteras más agresivas. En el año, la rentabilidad del fondo ha sido de un 3,78%, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 2.85%.

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,26%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un %. En el periodo la comisión de gestión sobre resultados es de un 0,18 %. La comisión de gestión sobre resultados en el año en curso es de un 0,18 %.

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.