



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: 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 Credit Investment 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	411.105,84	273.823,11
Nº de partícipes	119	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	5.574	13,5580
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		
0,42	0,16	0,58	0,42	0,16	0,58	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,87	0,00	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	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	3,90	0,11	3,78	1,88	2,14				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	17/05/2017	-0,52	17/05/2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	13/04/2017	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	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,29	2,78	3,71	5,51	5,65				
Ibex-35	12,68	13,76	11,46	16,13	18,05				
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,15	0,39	1,18				
BENCHMARK WEGIMONT FI	2,12	2,19	2,06	2,94	3,55				
VaR histórico(iii)	2,44	2,44							

(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.

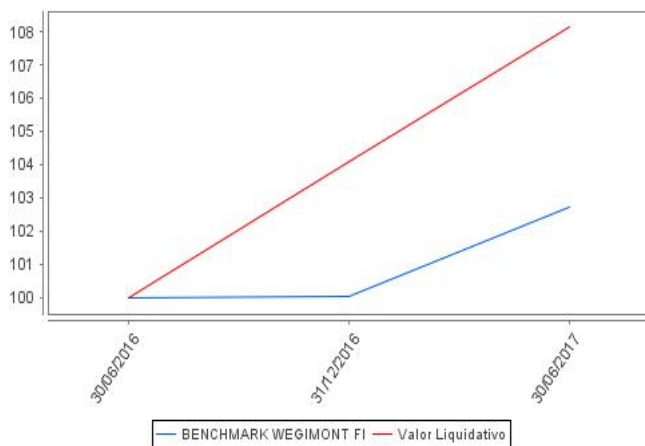
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

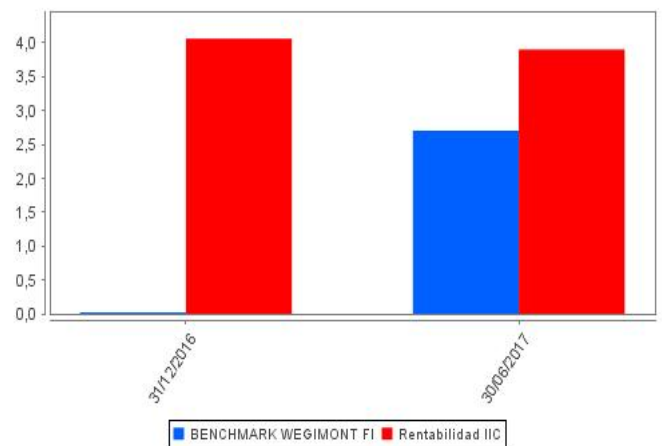
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,52	0,26	0,26	0,26	0,44	1,35	1,06	1,06	1,15

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.

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 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 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	3.630	65,12	3.149	88,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.606	64,69	3.129	87,55
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,43	20	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.911	34,28	367	10,27
(+/-) RESTO	33	0,59	58	1,62
TOTAL PATRIMONIO	5.574	100,00	3.574	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)	3.573	621	3.573	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	42,49	140,91	42,49	-34,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,25	4,56	3,25	-442,79
(+) Rendimientos de gestión	4,07	5,45	4,07	-753,61
+ Intereses	0,84	0,62	0,84	192,05
+ Dividendos	0,55	0,27	0,55	331,25
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,23	1,61	-2,23	-398,03
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,13	5,94	2,13	-22,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,96	-2,84	2,96	-324,44
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,24	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,18	0,09	-0,18	-531,68
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,89	-0,82	310,82
- Comisión de gestión	-0,59	-0,54	-0,59	136,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	115,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,07	-0,04	22,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,09	-0,01	-72,22
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,14	-0,13	109,11
(+) 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)	5.574	3.573	5.574	

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

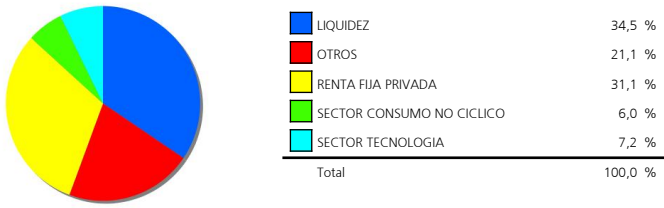
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU3TB0000135 - BonosIAUSTRALIAI2,375I2027-04-21	AUD	96	1,72	65	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		96	1,72	65	1,81
US037833BU32 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,425I2023-02-23	USD	71	1,28	48	1,34
US013817AW16 - BonosIALCOAI2,562I2024-10-01	USD	55	0,98	49	1,38
US549463AE75 - BonosIALCATELI3,225I2029-03-15	USD	21	0,37	0	0,00
US0258M0DK23 - BonosIAMERICAN EXPRESSI1,062I2019-03-18	USD	53	0,95	0	0,00
US045167DR18 - BonosIASIAN DEVELOPMENT BAI0,875I2026-08-	USD	99	1,78	79	2,22
USF0609NAP36 - BonosIAXAI3,231I2150-12-14	USD	90	1,62	0	0,00
USU09513GW34 - BonosIBMWI1,125I2023-09-15	USD	60	1,07	45	1,26
USC10602AY36 - BonosIBOMBARDIER INCI3,000I2022-10-15	USD	0	0,00	36	1,02
US161175AY09 - BonosICHARTER COMMUNICATIOI2,454I2025-	USD	57	1,02	50	1,40
US17275RBJ05 - BonosICYSCO SYSTEMS INCI0,925I2021-09-20	USD	52	0,93	37	1,03
US12592BAF13 - BonosICNH INDUSTRIAL FINI2,437I2021-04-01	USD	37	0,67	40	1,11
USP28768AB86 - BonosICOLOMBIA TELECOMM SAI4,250I2020-	USD	27	0,49	24	0,67
USP31442AC34 - BonosICORPORACION LINDLEYI2,312I2023-04-	USD	37	0,66	29	0,81
US156700AX46 - BonosICENTURYLINK INCI3,375I2023-12-01	USD	57	1,02	39	1,09
US24823UAH14 - BonosIDENBURY RESOURCES INI2,312I2018-	USD	17	0,31	23	0,64
US298785HD17 - BonosIEIBI1,062I2026-04-13	USD	102	1,84	91	2,54
XS1498442521 - BonosIENBW INTERNATIONAL FI5,125I2022-04-	USD	37	0,66	40	1,11
US31572UAE64 - BonosIFIBRIA OVERSEAS FINAI2,625I2024-05-	USD	46	0,82	38	1,07
US428040CP20 - BonosIHERTZ GLOBAL HOLDINGI2,937I2016-10-	USD	42	0,76	47	1,31
US42824CAW91 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-07-15	USD	46	0,83	0	0,00
USU42832AH59 - BonosIHEWLETT PACKARDI2,450I2025-10-15	USD	0	0,00	39	1,10
US45905URL07 - BonosIINTL BANK RECON & DEI1,062I2025-03-	USD	95	1,70	92	2,57
XS1489801107 - BonosIINST. CTO OFICIAL (EI0,812I2018-09-14	USD	87	1,57	95	2,65
US50077LAD82 - BonosIKRAFTI1,500I2026-06-01	USD	50	0,90	45	1,25
US68389XBM65 - BonosIORACLE CORPI1,325I2026-07-15	USD	59	1,06	36	1,01
US744320AV41 - BonosIPRUDENTIAL FINANCIALI2,687I2025-05-	USD	38	0,68	39	1,08
US748149AG65 - BonosIPROVINCE OF QUEBECI1,312I2023-02-	USD	107	1,92	95	2,67
FR0013169778 - BonosIRENAULT SAI1,000I2023-02-17	EUR	30	0,54	30	0,84
XS0418031778 - BonosIBSCH INTERNACIONALI2,000I2019-03-18	USD	0	0,00	24	0,68
US89114QBN79 - BonosITORONTO-DOMINION BANIO,725I2018-	USD	70	1,25	57	1,59
XS0877720986 - BonosITELEKOM AUSTRIA AGI5,625I2080-02-01	EUR	0	0,00	52	1,47
XS0105244585 - BonosITESCO PLCI6,000I2029-12-14	GBP	80	1,43	51	1,44
US911365BC77 - BonosIUNITED RENTALS INCI2,312I2018-07-15	USD	36	0,65	39	1,09
USP989MJBE04 - BonosIYPF SOCIEDAD ANONIMAI4,250I2025-	USD	50	0,89	39	1,09
US98462YAB65 - BonosIYAMANA GOLD INCI2,475I2024-07-15	USD	0	0,00	37	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.708	30,65	1.485	41,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.804	32,37	1.550	43,38
TOTAL RENTA FIJA		1.804	32,37	1.550	43,38
IE0002424939 - AccionesIDCC PUBLOC LIMITED COMPANY	GBP	56	1,00	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AccionesIACCENTURE LTD	USD	54	0,97	56	1,56
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	67	1,20	60	1,68
DE0008404005 - AccionesIALLIANZ AG	EUR	0	0,00	63	1,76
US03027X1000 - AccionesIAMERICAN TOWER CORP	USD	67	1,21	58	1,63
NL0010273215 - AccionesIASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	64	1,79
ID1000118201 - AccionesIBANK RAKYAT	IDR	50	0,90	0	0,00
DE0005190037 - AccionesIBMW	EUR	72	1,29	65	1,83
US1491231015 - AccionesICATERPILLAR	USD	0	0,00	45	1,26
US15135B1017 - AccionesICENTENE CORP	USD	77	1,38	64	1,80
US1941621039 - AccionesICOLGATE PALMOLIVE	USD	60	1,08	58	1,62
SG1L01001701 - AccionesIDBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	40	0,71	0	0,00
PTGALOAM0009 - AccionesIGALP ENERGIA	EUR	66	1,19	71	1,99
CH0001752309 - AccionesIFISCHER GEORG	CHF	0	0,00	54	1,52
GB00B63QSB39 - AccionesIGREGGS PLC	GBP	43	0,77	34	0,95
NL0000009165 - AccionesIHEINEKEN NV	EUR	68	1,22	0	0,00
CNE10000WS1 - AccionesIHUANENG RENEWABLES CORP	HKD	55	0,99	63	1,76
FR0000121485 - AccionesIPINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	0	0,00	21	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0010570767 - AccionesLINDT & SPRUENGLI AG	CHF	30	0,55	49	1,38
IT0004965148 - AccionesIMONCLER SPA	EUR	49	0,88	0	0,00
US6092071058 - AccionesIMONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	57	1,02	63	1,77
GB00B1CRLC47 - AccionesLANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	46	0,82	39	1,09
US6541061031 - AccionesNIKE INC	USD	67	1,20	0	0,00
JP3753000003 - AccionesNIPPON YUSEN KABUSHIKI	JPY	60	1,08	65	1,83
US67066G1040 - AccionesNVIDIA	USD	63	1,13	51	1,42
US74340W1036 - AccionesPROLOGIS INC	USD	72	1,29	70	1,97
GB0007099541 - AccionesPRUDENTIAL PLC	GBP	60	1,08	76	2,13
US7960508882 - AccionesSAMSUNG ELECTRONICS	USD	82	1,46	78	2,19
DE0007164600 - AccionesSAP AG	EUR	71	1,28	0	0,00
CH0002497458 - AccionesSGS S.A	CHF	53	0,95	0	0,00
JP3890350006 - AccionesSUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	55	0,98	29	0,81
US8740391003 - AccionesTAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	64	1,15	66	1,84
US8825081040 - AccionesTEXAS INSTRUMENTS INC	USD	67	1,21	69	1,94
US92826C8394 - AccionesVISA	USD	66	1,18	59	1,66
US2546871060 - AccionesWALT DISNEY	USD	65	1,17	79	2,22
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.802	32,34	1.569	44,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.802	32,34	1.569	44,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.606	64,71	3.119	87,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.606	64,71	3.119	87,38

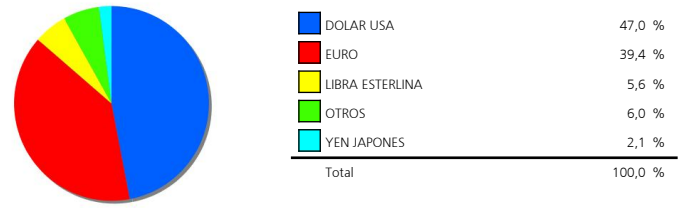
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

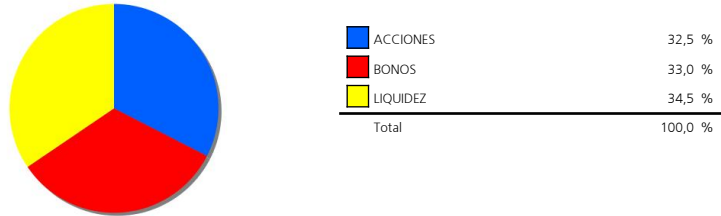
Sector Económico



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 FuturoEURO-	1.884	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.884	
TOTAL OBLIGACIONES		1.884	

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

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 2.340,32 euros durante el periodo de referencia, un 0,05% 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.

Operación vinculada por compras el 27 de abril de un nominal de 100.000 EUR del bono USF0609NAP36 (AXASA 6.463 PERP SUB) que no dispone de al menos 3 contribuidores "Executables", a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por compras el 28 de abril de un nominal de 20.000 EUR del bono US045167DR18 (ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75% 14/08/2026) que no dispone de al menos 3 contribuidores "Executables", a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por ventas el 20 de junio de un nominal de 70.000 EUR del bono perpetuo XS0877720986 (TELEKOM AUSTRIA 5.625% PERPETCALL), a través de la mesa de ejecución de UBS Zürich.

Operación vinculada por compras el 30 de mayo de un nominal de 20.000 EUR del bono perpetuo XS0877720986 (TELEKOM AUSTRIA 5.625% PERPETCALL), 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 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.

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.

Inversiones realizadas

En este trimestre hemos seguido gestionado el fondo en base a su filosofía de inversión considera 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 30% y el 40%. Con un sesgo a seguir reduciendo 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 sobreponderación 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 5.573.787 EUR, lo que supone un incremento de 2.000.498 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 119, disminuyendo en 2 accionistas respecto al periodo anterior.

Alrededor de un 32,37% 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 129.398 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 0,55%.

Durante el trimestre se ha producido un incumplimiento en la IIC. El coeficiente máximo en cuentas del depositario UBS BANK (20% del patrimonio) se ha excedido en la cuenta de euros (34.28 %) y está en vías de corrección.

La volatilidad de la cartera acumulada en el trimestre ha sido de 2.78% y la volatilidad del benchmark ha sido del 2.19%, 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, 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 3,9%, siendo la rentabilidad media del periodo de los fondos de su misma vocación inversora del 3.11%. Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 32,36% en renta variable, lo que implica una disminución del 9,72% con respecto al trimestre anterior, consecuencia de los riesgos políticos, movimientos de las divisas y los posibles cambios en las políticas monetarias. Esta variación se ha producido principalmente en activos de riesgo de EE.UU..

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 0,14 %. La comisión de gestión sobre resultados en el año en curso es de un 0,16 %.

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.