



## CASONS INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3077

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2017

<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 Depositario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	INTER AUDI	<b>Rating depositario</b>	n.d.
<b>Sociedad 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

**Fecha de registro:** 16/02/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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 de la sociedad 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 acciones en circulación	282.784,00	282.817,00
Nº de accionistas	15	46
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	3.339	11,8082	11,4321	11,8084
2016	3.234	11,4324	10,4854	11,5078
2015	3.256	11,5079	11,1658	12,1603
2014	3.265	11,5406	11,2309	11,8640

#### 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		
0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo
% efectivamente cobrado						
Período			Acumulada			
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	
		0,03			0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,04	0,63	3,06
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)

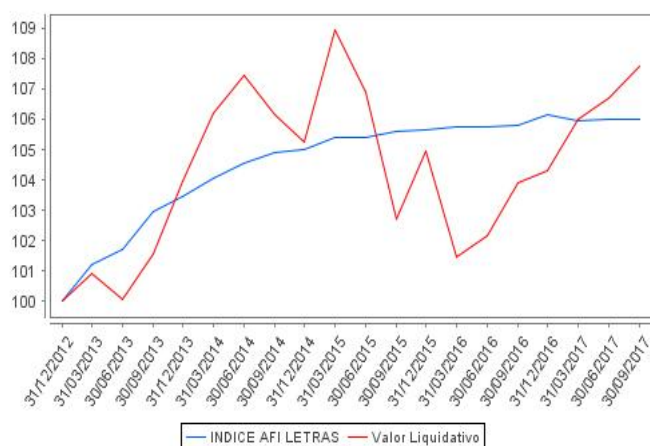
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
3,29	0,93	0,67	1,66	0,35	-0,66	-0,28	1,28	

##### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

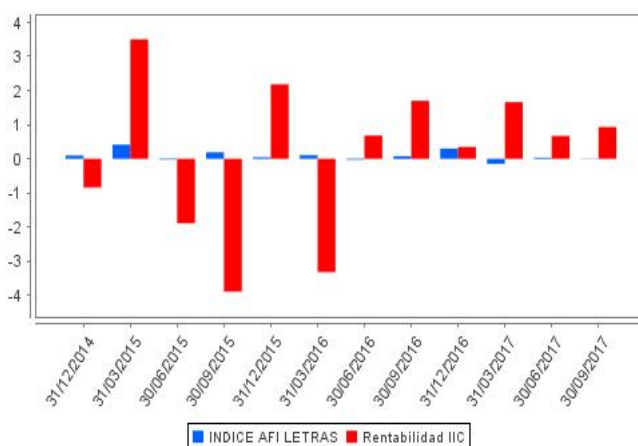
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
1,14	0,37	0,38	0,38	0,39	1,63	1,74	1,71	1,34

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 sociedades/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**



### 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	3.086	92,42	3.098	93,65
* Cartera interior	325	9,73	322	9,73
* Cartera exterior	2.761	82,69	2.776	83,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	242	7,25	200	6,05
(+/-) RESTO	11	0,33	10	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.339</b>	<b>100,00</b>	<b>3.308</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>3.309</b>	<b>3.288</b>	<b>3.234</b>	
+- Compra/venta de acciones (neto)	-0,01	-0,03	-0,04	-51,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,92	0,67	3,23	3,67
(+) Rendimientos de gestión	1,18	0,92	3,99	-27,21
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,19	0,94	4,02	27,59
+- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,03	-54,80
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,76	30,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	1,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,16	-24,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,14	16,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	35,19
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.339</b>	<b>3.309</b>	<b>3.339</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

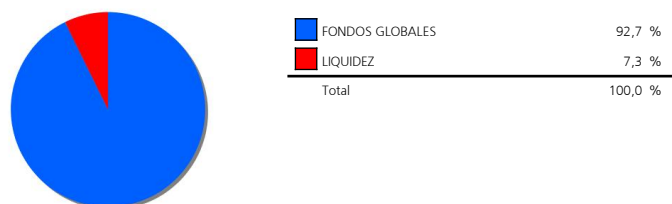
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0180913008 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	189	5,67	187	5,65
ES0180933006 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	93	2,77	92	2,77
ES0180943039 - ParticipacionesLUBS GESTION SGIIC SA	EUR	42	1,27	43	1,31
<b>TOTAL IIC</b>		<b>324</b>	<b>9,71</b>	<b>322</b>	<b>9,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>324</b>	<b>9,71</b>	<b>322</b>	<b>9,73</b>
LU1404935899 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	115	3,44	111	3,35
LU0227127643 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	163	4,89	163	4,92
LU0211300792 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	137	4,10	136	4,11
LU0468289250 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	406	12,15	405	12,23
IE00B0GZPH03 - ParticipacionesIDIVERSIFIED CREDIT	EUR	174	5,22	174	5,25
LU0145657366 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	486	14,56	485	14,65
LU0665148036 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	105	3,14	103	3,11
LU0217572097 - ParticipacionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	67	2,00	67	2,01
LU0242506524 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	23	0,70	0	0,00
LU1064793307 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	46	1,39	91	2,76
LU0512128199 - ParticipacionesIJIP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	67	2,01	66	1,99
LU0849815831 - ParticipacionesIJIP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	68	2,03	68	2,05
LU0533032859 - ParticipacionesILYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	26	0,79	26	0,78
IE0033758917 - ParticipacionesIMUZINICH & CO LTD	EUR	84	2,53	84	2,53
LU0772963442 - ParticipacionesINORDEA	SEK	48	1,44	48	1,45
FR0011571371 - ParticipacionesIODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	61	1,83	57	1,74
LU0170991672 - ParticipacionesIPICTET FIF	EUR	69	2,08	97	2,94
IE0032876397 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	28	0,85	28	0,85
LU0984026590 - ParticipacionesIPIONNER	EUR	85	2,53	81	2,45
IE00B5NRXC53 - ParticipacionesIPOLAR CAPITAL LLP	EUR	88	2,64	84	2,54
LU0968427160 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	174	5,22	172	5,20
LU0106235459 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	86	2,58	83	2,50
LU0747140647 - ParticipacionesISCHRODER	EUR	109	3,25	106	3,21
GB00B84NTW56 - ParticipacionesITHREADNEEDLE INVESTMENT	EUR	44	1,32	43	1,29
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.759</b>	<b>82,69</b>	<b>2.778</b>	<b>83,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.759</b>	<b>82,69</b>	<b>2.778</b>	<b>83,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.083</b>	<b>92,40</b>	<b>3.100</b>	<b>93,64</b>

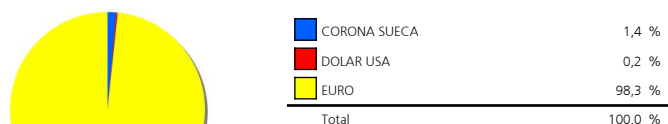
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

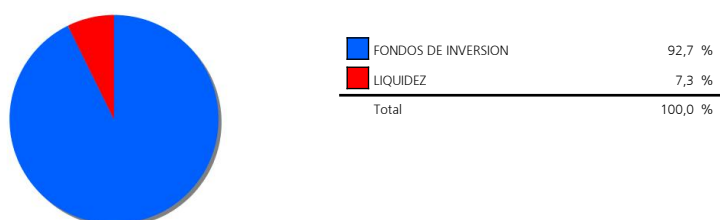
##### Sector Económico



##### Divisas



##### Tipo de Valor



#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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.) Existen dos Accionistas significativos. Uno con un volumen de inversión de 708.491,99 euros que supone el 21,22% sobre el patrimonio de la IIC y otro con un volumen de inversión de 2.329.167,43 euros que supone el 69,75% 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 0,01 euros durante el periodo de referencia, un 0,00 % sobre el patrimonio medio.

#### 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.