



NOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV

Nº Registro CNMV: 2745

Informe TRIMESTRAL del 3er. Trimestre de 2017

Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositorio	UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO UBS	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	PriceWaterhouseCoopers	Rating depositario	n.d.
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2003

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	5.728.428,00	5.090.731,00
Nº de accionistas	287	280
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	34.243	5,9778	5,8864	5,9856
2016	28.009	5,8855	5,5396	5,8893
2015	26.264	5,6794	5,6733	5,8082
2014	25.355	5,7186	5,6294	5,7309

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,06	0,00	0,12
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)

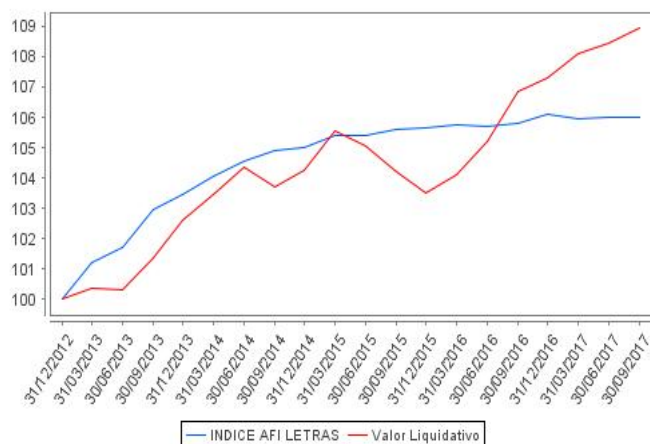
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
1,57	0,46	0,35	0,75	0,39	3,63	-0,69	1,59	4,49

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

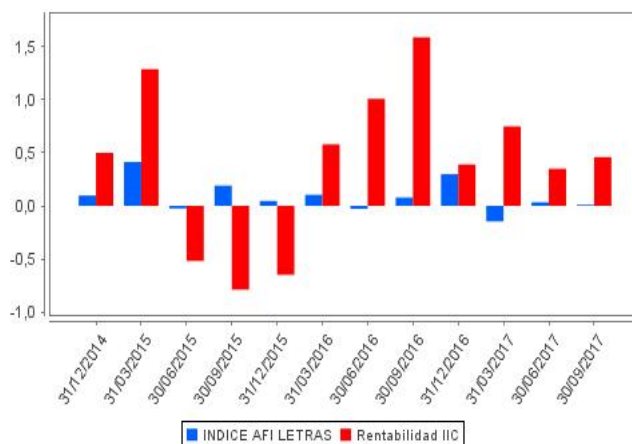
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2017	1er Trimestre 2017	4º Trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
0,76	0,25	0,26	0,25	0,26	1,03	0,98	1,00	1,07

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	20.623	60,23	20.562	67,88
* Cartera interior	2.133	6,23	2.205	7,28
* Cartera exterior	18.244	53,28	18.099	59,75
* Intereses de la cartera de inversión	246	0,72	258	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.715	37,13	9.734	32,13
(+/-) RESTO	905	2,64	-4	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	34.243	100,00	30.292	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)	30.292	29.430	28.009	
+- Compra/venta de acciones (neto)	12,42	2,55	19,43	402,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,46	0,35	1,54	-369,06
(+) Rendimientos de gestión	0,85	0,47	2,29	-75,86
+ Intereses	0,41	0,52	1,60	-19,70
+ Dividendos	0,02	0,01	0,03	136,75
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	-0,42	0,05	-160,77
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	0,00
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-118,40
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,23	0,02	-164,64
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,06	0,20	47,03
+- Otros resultados	0,23	0,08	0,40	203,87
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,12	-0,75	-194,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	4,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,16	-0,46	2,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	7,91
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,12	-0,03	-213,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,99
+ 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	2,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-101,28
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.243	30.292	34.243	

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

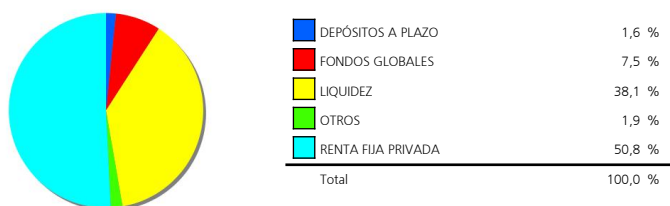
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BonosIREINO DE ESPA#A11,800I2024-11-30	EUR	161	0,47	150	0,50
ES00000126W8 - BonosIREINO DE ESPA#A10,550I2019-11-30	EUR	153	0,45	150	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		314	0,92	300	1,00
ES0213056007 - BonosBANCO MARE NOSTRUMI9,000I2021-11-	EUR	127	0,37	126	0,42
XS1626771791 - BonosBANCO DE CREDITO SOCI7,750I2022-07-	EUR	287	0,84	274	0,90
ES0268675032 - BonosLIBERBANK, S.AI6,875I2022-03-14	EUR	108	0,31	92	0,30
ES0224244063 - BonosMAPFREI5,921I2017-07-24	EUR	0	0,00	100	0,33
ES0305031009 - BonosIORTIZ CONSTRUC Y PROI7,000I2019-07-	EUR	202	0,59	201	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		724	2,11	793	2,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.038	3,03	1.093	3,61
TOTAL RENTA FIJA		1.038	3,03	1.093	3,61
ES0108686009 - ParticipacionesALPHA PLUS GESTORA	EUR	328	0,96	325	1,07
ES0182631004 - ParticipacionesIMUTUACTIVOS SGIIC S.A.	EUR	217	0,63	216	0,71
TOTAL IIC		545	1,59	541	1,78
- DepositoBANKIAI0,150I2018 02 23	EUR	550	1,61	551	1,82
TOTAL DEPÓSITOS		550	1,61	551	1,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.133	6,23	2.185	7,21
XS1584123225 - BonosIABENGOA INTERNACIONAI0,062I2023-03-	EUR	6	0,02	11	0,04
XS1189794271 - BonosIACCIONA S.A.I3,600I2018-09-20	EUR	0	0,00	205	0,68
NL0000116150 - BonosIAEGONIO,132I2080-07-15	EUR	121	0,35	109	0,36
FR0011965177 - BonosIAIR FRANCEI3,875I2021-06-18	EUR	539	1,57	532	1,76
US013817AP64 - BonosIALCOAI2,860I2019-02-23	USD	178	0,52	183	0,60
DE000A13R7Z7 - BonosIALLIANZ AGI3,375I2024-09-18	EUR	217	0,63	208	0,69
US03512TAC53 - BonosIANGLOGOLD HOLDINGS PI2,562I2022-	USD	134	0,39	137	0,45
US037833AK68 - BonosIAPPLE COMPUTER INCI1,200I2023-05-03	USD	422	1,23	174	0,57
US00206RBN17 - BonosIAT & T CORPI1,312I2022-09-01	USD	210	0,61	215	0,71
US06849UAC99 - BonosIBARRICKI2,475I2020-01-15	USD	45	0,13	47	0,16
US06849RAF91 - BonosIBARRICKI2,200I2021-05-30	USD	45	0,13	47	0,16
XS1055241373 - BonosIBBVA INTERNACIONALI3,500I2019-04-11	EUR	316	0,92	316	1,04
XS1200679667 - BonosIBERKSHIRE HATHAWAYI1,625I2034-12-16	EUR	96	0,28	92	0,30
XS1309436753 - BonosIBHP BILLITON PLCI4,750I2021-04-22	EUR	336	0,98	331	1,09
XS1190632999 - BonosIBNP PARIBASI2,375I2025-02-17	EUR	105	0,31	104	0,34
US05565QDP00 - BonosIBP AMOCO PLCI1,260I2022-09-19	USD	169	0,49	0	0,00
XS1201001572 - BonosIBSCH INTERNACIONALI2,500I2025-03-18	EUR	103	0,30	102	0,34
XS0989061345 - BonosILA CAIXAI5,000I2018-11-14	EUR	531	1,55	534	1,76
XS1015890210 - BonosIDAIMLERCHRYSLER AGI2,375I2018-07-16	GBP	0	0,00	175	0,58
XS1266592457 - BonosIDUFRIYI2,250I2023-08-01	EUR	427	1,25	429	1,42
XS1014997073 - BonosIENELI5,000I2020-01-15	EUR	218	0,64	218	0,72
XS1241053666 - BonosIEUROPCAR GROUPEI2,875I2018-06-15	EUR	106	0,31	106	0,35
XS1204116088 - BonosIFAURECIAI1,562I2018-06-15	EUR	104	0,30	104	0,34
XS1388625425 - BonosIFIATI3,750I2024-03-29	EUR	218	0,64	0	0,00
XS0953215349 - BonosIFIATI6,750I2019-10-14	EUR	241	0,70	240	0,79
XS1224710399 - BonosIGAS NATURAL INTLI3,375I2024-04-24	EUR	513	1,50	510	1,69
XS1084024584 - BonosIGAZPROMI4,000I2019-07-01	EUR	105	0,31	105	0,35
XS1042118288 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMIO,440I2020-03-	USD	84	0,25	88	0,29
XS1130101931 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,105I2019-10-29	EUR	198	0,58	198	0,65
XS1598757760 - BonosIGRIFOLSI1,600I2020-05-01	EUR	386	1,13	381	1,26
XS1173867323 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,167I2022-07-26	EUR	237	0,69	236	0,78
XS1109836038 - BonosIHANNOVER REI3,375I2080-06-26	EUR	324	0,95	325	1,07
XS0995045951 - BonosIHERTZ GLOBAL HOLDINGI2,187I2019-01-	EUR	306	0,89	304	1,00
DE000A12TZ95 - BonosIHOCHTIEF AGI2,625I2019-05-28	EUR	83	0,24	84	0,28
USG4721SAQ42 - BonosILIBERDOLA INTERNACIOI2,500I2019-	USD	89	0,26	93	0,31
XS1046499981 - BonosIJOHN DEERE BANKIO,037I2019-03-19	EUR	101	0,29	101	0,33
BE0002479542 - BonosIKBC GROUP NVI2,375I2019-11-25	EUR	210	0,61	210	0,69
XS0903872355 - BonosIKONINKLIJKE KPN NVI6,125I2018-09-14	EUR	0	0,00	323	1,07
USN4297BBC74 - BonosIKPN NVI3,500I2023-03-28	USD	192	0,56	0	0,00
XS0562783034 - BonosILAFARGE SAI6,625I2018-11-29	EUR	219	0,64	219	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55608KAE55 - BonosIMACQUARIE BANK LTDI1,500I2018-12-03	USD	214	0,63	221	0,73
XS0969350999 - BonosIMADRILENA RED DE GASI3,779I2018-09-	EUR	0	0,00	314	1,04
US58933YAS46 - BonosIMERCK & CO INCI0,925I2020-02-10	USD	88	0,26	91	0,30
XS1398336351 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI2,225I2023-04-	EUR	424	1,24	418	1,38
XS1512827095 - BonosIMERLIN PROPERTIES SOI1,875I2026-08-	EUR	149	0,44	148	0,49
XS0954676283 - BonosINH HOTELES SAI3,437I2019-11-15	EUR	246	0,72	248	0,82
US651639AN69 - BonosINEM NEWMONT MININGI1,750I2021-12-	USD	131	0,38	136	0,45
US654902AB18 - BonosINOKIA OYJI2,687I2019-05-15	USD	179	0,52	186	0,61
XS0760705631 - BonosIOHL BRASILI3,812I2020-03-15	EUR	96	0,28	99	0,33
XS1115498260 - BonosIORANGE PLCI5,000I2026-10-01	EUR	229	0,67	224	0,74
XS1568875444 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI2,500I2021-08-	EUR	261	0,76	255	0,84
XS0213101073 - BonosIPETROLEOS MEXICANOSI5,500I2025-02-	EUR	233	0,68	230	0,76
XS1171914515 - BonosIRABOBANKI2,750I2020-06-29	EUR	214	0,63	212	0,70
FR0013260486 - BonosIRENAULT SAI0,085I2022-03-14	EUR	253	0,74	251	0,83
XS1207054666 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI3,875I2021-03-	EUR	320	0,93	313	1,03
XS1334225361 - BonosIREPSOL INTERNACIONALI2,125I2020-12-	EUR	319	0,93	318	1,05
XS1219499032 - BonosIRWEI3,500I2025-04-21	EUR	205	0,60	198	0,65
XS1212469966 - BonosISCHAEFFLER FINANCE BI1,250I2020-05-	EUR	102	0,30	101	0,34
XS0828002807 - BonosISMURFIT KAPPA GROUPI2,562I2018-09-	EUR	0	0,00	105	0,35
US87938WAP86 - BonosITELEFONICA ITNLI2,731I2021-02-16	USD	93	0,27	97	0,32
XS1148359356 - BonosITELEFONICA EUROPI4,200I2080-12-04	EUR	424	1,24	426	1,41
XS0972570351 - BonosITELEFONICA EUROPI6,500I2018-09-18	EUR	0	0,00	322	1,06
DE000A14J579 - BonosITHYSSSEN KRUPPI1,750I2020-08-25	EUR	299	0,87	299	0,99
XS1195202822 - BonosITOTAL FINA ELF SAI2,625I2025-02-26	EUR	303	0,88	297	0,98
XS1206541366 - BonosIVOLKSWAGENI3,500I2030-03-20	EUR	143	0,42	143	0,47
US94974BGF13 - BonosIWELLS FARGO & COI1,075I2020-01-30	USD	197	0,58	204	0,67
XS1082635712 - BonosIWIND ACQUISITIONI0,917I2020-07-15	EUR	309	0,90	312	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.365	39,02	13.964	46,11
XS1189794271 - BonosIACCIONA S.A.I3,600I2018-09-20	EUR	204	0,59	0	0,00
XS1214673565 - BonosIARCELORIO,425I2018-04-09	EUR	252	0,74	252	0,83
US05565QCC06 - BonosIBP AMOCO PLCI0,687I2017-11-06	USD	0	0,00	175	0,58
XS1015890210 - BonosIDAIMLERCHRYSLER AGI2,375I2018-07-16	GBP	173	0,50	0	0,00
IT0004760648 - BonosIENI FINANCE INTLI1,279I2017-10-11	EUR	203	0,59	203	0,67
XS0906420574 - BonosIFIATI6,625I2018-03-15	EUR	314	0,92	527	1,74
XS0808632763 - BonosILBERDROLA INTERNACIOI5,750I2018-02-	EUR	309	0,90	312	1,03
XS1014862731 - BonosIKFWI10,500I2017-12-14	BRL	67	0,20	67	0,22
XS0903872355 - BonosIKONINKLIJKE KPN NVI6,125I2018-09-14	EUR	316	0,92	0	0,00
XS0969350999 - BonosIMADRILENA RED DE GASI3,779I2018-09-	EUR	311	0,91	0	0,00
DE000A1R0741 - BonosIPNE WIND AGI4,000I2018-06-01	EUR	155	0,45	158	0,52
FR0011321447 - BonosIRENAULT SAI4,625I2017-09-18	EUR	0	0,00	205	0,68
XS0828002807 - BonosISMURFIT KAPPA GROUPI2,562I2018-09-	EUR	104	0,30	0	0,00
XS0323411016 - BonosISTANDARD CHARTEREDI5,875I2017-09-	EUR	0	0,00	105	0,35
XS0972570351 - BonosITELEFONICA EUROPI6,500I2018-09-18	EUR	317	0,93	0	0,00
XS0992632702 - BonosITESCO PLCI1,250I2017-11-13	EUR	200	0,58	200	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.925	8,53	2.204	7,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.290	47,55	16.168	53,39
TOTAL RENTA FIJA		16.290	47,55	16.168	53,39
LU0942882589 - ParticipacionesIANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	204	0,60	202	0,67
LU0482270666 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	204	0,59	203	0,67
FR0013076502 - ParticipacionesIROTHSCHILD	EUR	381	1,11	377	1,24
LU1064793307 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	220	0,64	217	0,72
IE00B9M6RS56 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	445	1,30	441	1,46
LU0772963442 - ParticipacionesINORDEA	SEK	201	0,59	200	0,66
FR0012020659 - ParticipacionesILA FRANCAISE DES	EUR	296	0,86	290	0,96
TOTAL IIC		1.951	5,69	1.930	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.241	53,24	18.098	59,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.374	59,47	20.283	66,98
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE000A13R5N7 - BonosIGERMAN PELLETSI0,000I2050-11-27	EUR	0	0,00	0	0,00

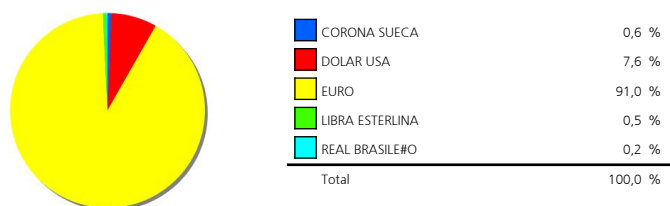
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

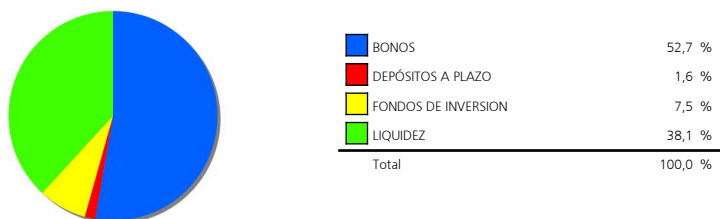
Sector Económico



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-	1.379	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.379	
BUNDES OBLIGATION 0.25 11/10/19	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION	112	Cobertura
BUNDES REPUB DEUTSCHLAND 0 15/08/26	Venta Futuro BUNDES REPUB	324	Cobertura
Total otros subyacentes		436	
TOTAL OBLIGACIONES		1.815	

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

La SICAV tiene un contrato de asesoramiento con 360 CORA EAFI S.L por el cual abona una comisión fija del 0.60% anual.

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

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas la medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.700.000,00 euros, suponiendo un 0,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 150,00 euros durante el periodo de referencia, un 0,00% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 17 de agosto de un nominal de 200.000EUR del bono USN4297BBC74 (KPN 7% 28/03/2073 CALL 28/03/2023) que tiene Rating inferior al Reino de España, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

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

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

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

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

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

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

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 34.243.325 EUR, lo que supone un incremento de 3.950.966 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 287, aumentando en 7 accionistas respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera no tenía exposición a activos de riesgo. Alrededor de un 56,44% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 23,97%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (1,3%), ROTHSCHILDS (1,11%) y ALPHA PLUS GESTORA (0,95%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 7,29%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -44.351 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 8,87%. 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 (37,13 %) y está en vías de corrección.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 0,57% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,3 %, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2017 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y emergentes. En cuanto a la renta variable, todas las principales áreas geográficas se han comportado muy bien, con retornos que alcanzan el doble dígito en todas las clases de activo. Destaca sobre las demás, la renta variable emergente, que un año más alcanza rentabilidades por encima del 20%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretudo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 12%, lastrando la rentabilidad de aquellas carteras que no tenían este riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 1,57%, siendo en el trimestre de un 0,46 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Pese a una menor exposición, la distribución de la cartera en las distintas clases de activo, junto con la selección de subyacentes, ha hecho que la SICAV obtenga una rentabilidad en línea con su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,25%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,01%.

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.