



| | | | |
|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------|
| Gestora | UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A. | Depositario | UBS BANK, S.A. |
| 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: 31/03/2003

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

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Monetario
Perfil de riesgo: Medio

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice JP Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month. El fondo tendrá como objetivo mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario. El fondo tendrá el 100% de su exposición en Renta Fija, sin exposición a Renta Variable, riesgo divisa, materias primas y deuda subordinada. Se invertirá en activos emitidos o avalados por estados de la OCDE, las Comunidades Autónomas y Organismos Internacionales, así como sobre activos de Renta Fija emitidos por entidades privadas de la zona OCDE. La duración media de la cartera no superará los 6 meses, siendo su vencimiento medio no superior a 12 meses y su vencimiento legal residual no superior a 2 años, siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. No se invertirá en activos con calificación crediticia a corto plazo inferior a A2(S&P o analoga) o si no tienen calificación crediticia específica por ninguna agencia reconocida, calidad equivalente a juicio de la gestora. Como excepción se podrá tener hasta un 50% de exposición a deuda soberana con calificación crediticia mediana (BBB-BBB/BBB+), que se podrá ampliar al 100% en el caso de deuda soberana previamente en cartera y que hayan sufrido bajadas sobrevenidas de rating.

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

| CLASE | N° de participaciones | | N° de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye Dividendos |
|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Período Actual | Período Anterior | Período Actual | Período Anterior | | Período Actual | Período Anterior | | |
| UBS DINERO FI CLASE P | 13.510.736, | 14.931.581, | 552 | 616 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 Euros | NO |
| UBS DINERO FI CLASE I | 71.576,45 | 71.576,45 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10.000.000,00 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2014 | Diciembre 2013 | Diciembre 2012 |
|-----------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| UBS DINERO FI CLASE P | EUR | 84.250 | 93.135 | 119.058 | 117.241 |
| UBS DINERO FI CLASE I | EUR | 0 | 447 | 465 | 294 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2014 | Diciembre 2013 | Diciembre 2012 |
|-----------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| UBS DINERO FI CLASE P | EUR | 6,2358 | 6,2375 | 6,2132 | 6,1674 |
| UBS DINERO FI CLASE I | EUR | 0,0000 | 6,2483 | 6,2331 | 6,1797 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-----------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| UBS DINERO FI CLASE P | 0,17 | | 0,17 | 0,17 | | 0,17 | patrimonio | al fondo |
| UBS DINERO FI CLASE I | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | patrimonio | al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | | Base de cálculo |
|-----------------------|-------------------------|-----------|------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | | |
| | Período | Acumulada | | |
| UBS DINERO FI CLASE P | | 0,05 | 0,05 | patrimonio |
| UBS DINERO FI CLASE I | | 0,00 | 0,00 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,08 |

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 UBS DINERO FI CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| Rentabilidad | -0,03 | -0,10 | 0,08 | -0,13 | 0,12 | 0,39 | 0,74 | 2,37 | 0,74 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,01 | 01/04/2015 | -0,01 | 19/03/2015 | -0,19 | 23/07/2012 |
| Rentabilidad máxima (%) | | 15/04/2015 | 0,05 | 20/03/2015 | 0,29 | 29/06/2012 |

(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 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,10 | 0,07 | 0,12 | 0,11 | 0,13 | 0,15 | 0,21 | 0,66 | 0,47 |
| Ibex-35 | 19,87 | 19,69 | 19,93 | 25,54 | 15,87 | 18,81 | 18,89 | 28,16 | 29,72 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,29 | 0,28 | 0,30 | 0,35 | 0,69 | 0,50 | 1,60 | 2,43 | 1,33 |
| JP MORGAN CASH INDEX EUR CURRENCY 3 MONTH | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,07 | 0,05 |
| VaR histórico(iii) | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,24 | 0,25 | 0,29 | -0,23 |

(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.

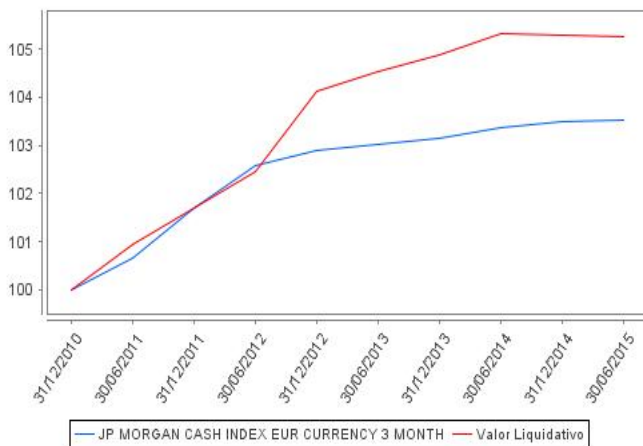
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

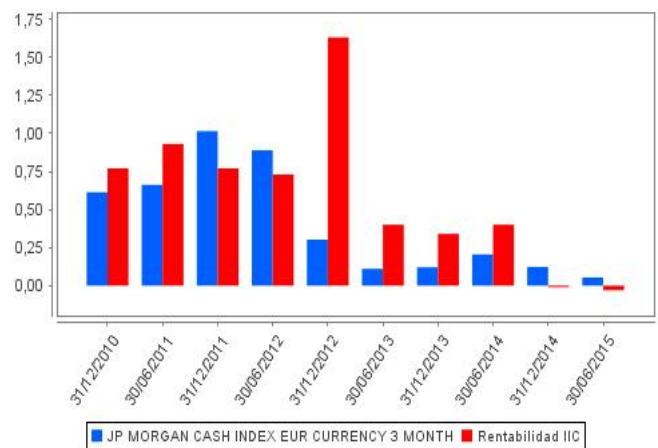
| Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| 0,23 | 0,11 | 0,11 | 0,14 | 0,12 | 0,48 | 0,47 | 0,46 | |

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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual UBS DINERO FI CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Rentabilidad | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,24 | 0,86 | 2,49 | 0,00 |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | -0,19 | 23/07/2012 |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | 0,29 | 29/06/2012 |

(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 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 0,21 | 0,66 | 0,00 |
| Ibex-35 | 19,87 | 19,69 | 19,93 | 25,54 | 15,87 | 18,81 | 18,89 | 28,16 | 29,72 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,29 | 0,28 | 0,30 | 0,35 | 0,69 | 0,50 | 1,60 | 2,43 | 1,33 |
| JP MORGAN CASH INDEX EUR CURRENCY 3 MONTH | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,07 | 0,05 |
| VaR histórico(iii) | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,24 | 0,23 | 0,24 | 0,25 | 0,29 | -0,23 |

(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.

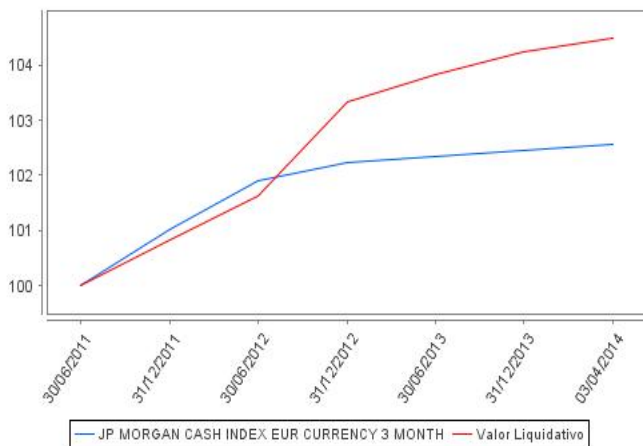
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

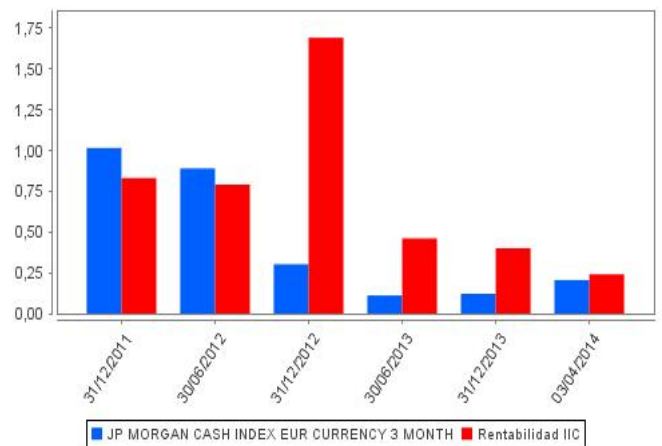
| Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2015 | 4º Trimestre 2014 | 3er Trimestre 2014 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 0,35 | 0,34 | |

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 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



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 | 83.931 | 576 | -0,03 |
| Renta Fija Euro | 319.208 | 2.177 | -0,33 |
| Renta Fija Internacional | 59.644 | 490 | 3,81 |
| Renta Fija Mixta Euro | 31.688 | 257 | 1,57 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 166.514 | 214 | 2,74 |
| Renta Variable Mixta Euro | 12.451 | 109 | 9,11 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 68.332 | 1.276 | 8,07 |
| 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 | 287.346 | 1.246 | 2,44 |
| Global | 69.401 | 504 | 5,22 |
| Total fondos | 1.098.516 | 6.849 | 2,14 |

* 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 | 71.775 | 85,19 | 89.213 | 95,79 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 29.192 | 31,34 |
| * Cartera exterior | 71.729 | 85,14 | 59.411 | 63,79 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 46 | 0,05 | 610 | 0,65 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 13.259 | 15,74 | 3.913 | 4,20 |
| (+/-) RESTO | -783 | -0,93 | 8 | 0,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 84.251 | 100,00 | 93.134 | 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) | 93.135 | 84.187 | 93.135 | |
| +- Suscripciones/reembolsos (neto) | -10,56 | 9,73 | -10,56 | -198,95 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +- Rendimientos netos | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 178,41 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,17 | 0,26 | 0,17 | -258,39 |
| + Intereses | 0,17 | 0,47 | 0,17 | -66,08 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | -0,13 | 0,02 | -115,20 |
| + 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) | -0,02 | -0,08 | -0,02 | -77,11 |
| + Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,28 | -0,24 | -71,46 |
| - Comisión de gestión | -0,17 | -0,18 | -0,17 | -10,28 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -10,28 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23,95 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -94,40 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 19,55 |
| (+) Ingresos | 0,05 | 0,01 | 0,05 | 508,26 |
| + 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 | 0,05 | 0,01 | 0,05 | 508,26 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 84.250 | 93.135 | 84.250 | |

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

3. Inversiones financieras

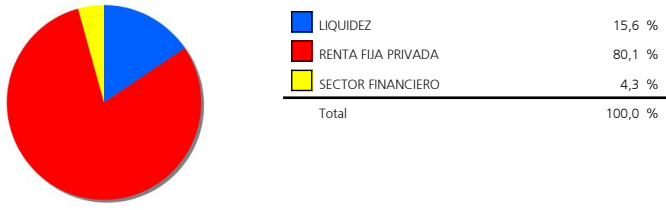
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000120G4 - BonosIREINO DE ESPA#A13,150I2016-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 2.066 | 2,22 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 2.066 | 2,22 |
| ESOL01504106 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,089I2015-04-10 | EUR | 0 | 0,00 | 4.999 | 5,37 |
| ESOL01504106 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,043I2015-04-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 1,07 |
| ESOL01506192 - LetrasIREINO DE ESPA#A10,149I2015-06-19 | EUR | 0 | 0,00 | 3.996 | 4,29 |
| ES0000101503 - BonosI COMUNIDAD DE MADRIDI4,750I2015-03- | EUR | 0 | 0,00 | 2.027 | 2,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 12.022 | 12,91 |
| ES0313377030 - BonosIBANCO COOPERATIVO ESPA#OL13, | EUR | 0 | 0,00 | 10.045 | 10,79 |
| ES0358197046 - BonosILA CAIXAI3,624I2015-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 5.059 | 5,43 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 15.104 | 16,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 29.192 | 31,35 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 29.192 | 31,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 29.192 | 31,35 |
| XS1072480053 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOMI0, | EUR | 0 | 0,00 | 3.013 | 3,23 |
| XS0515004157 - BonosICREDIT AGRICOLEI0,125I2016-06-30 | EUR | 3.611 | 4,29 | 3.062 | 3,29 |
| XS0243636866 - BonosICITIGROUP INCIO,070I2016-02-09 | EUR | 0 | 0,00 | 3.992 | 4,29 |
| XS1211053571 - BonosICREDIT SUISSE GROUPI0,087I2017-03-30 | EUR | 3.597 | 4,27 | 0 | 0,00 |
| DE000DB7XLS9 - BonosIDEUTSCHE BANK AGIO,083I2016-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 2.995 | 3,22 |
| IT0004576994 - BonosIENELIO,509I2016-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.002 | 1,08 |
| XS0255426065 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMPANYIO, | EUR | 0 | 0,00 | 2.994 | 3,21 |
| XS0255243064 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,107I2016-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 3.994 | 4,29 |
| XS0926823070 - BonosIJP MORGAN CHASE & COIO,109I2016-05- | EUR | 0 | 0,00 | 3.006 | 3,23 |
| XS0250971222 - BonosIMORGAN STANLEYIO,119I2016-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 4,30 |
| XS1069236716 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,195I2016-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 4.011 | 4,31 |
| XS0867620303 - BonosISOCIETE GENERALE ASSET | EUR | 0 | 0,00 | 4.009 | 4,30 |
| XS0927517911 - BonosIVOLKSWAGENIO,120I2016-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 4.008 | 4,30 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 7.208 | 8,56 | 40.086 | 43,05 |
| XS1072480053 - BonosIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOMI0, | EUR | 3.005 | 3,57 | 0 | 0,00 |
| XS1053598709 - BonosIBBVA INTERNACIONALIO,140I2015-10-12 | EUR | 3.602 | 4,28 | 4.011 | 4,31 |
| XS0255015603 - BonosIBANK OF AMERICAI0,047I2016-05-18 | EUR | 3.000 | 3,56 | 0 | 0,00 |
| XS0243636866 - BonosICITIGROUP INCIO,047I2016-02-09 | EUR | 3.611 | 4,29 | 0 | 0,00 |
| DE000DB7XLS9 - BonosIDEUTSCHE BANK AGIO,071I2016-03-11 | EUR | 3.600 | 4,27 | 0 | 0,00 |
| IT0004576994 - BonosIENELIO,424I2016-02-26 | EUR | 1.002 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| XS0695403765 - BonosIENELI4,625I2015-06-24 | EUR | 0 | 0,00 | 2.663 | 2,86 |
| XS0255426065 - BonosIGENERAL ELECTRIC COMPANYIO, | EUR | 2.004 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| XS0857214968 - BonosIGLENCORE FIN DUBAI1,750I2016-05-19 | EUR | 3.646 | 4,33 | 0 | 0,00 |
| XS0255243064 - BonosIGOLDMAN SACHSIO,099I2016-05-23 | EUR | 3.606 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| FR0011261890 - BonosIGAZ DE FRANCEI1,500I2016-02-01 | EUR | 3.025 | 3,59 | 0 | 0,00 |
| XS0880279491 - BonosIINTESAIO,374I2015-07-29 | EUR | 3.510 | 4,17 | 3.528 | 3,79 |
| XS0926823070 - BonosIJP MORGAN CHASE & COIO,086I2016-05- | EUR | 3.604 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| XS0250971222 - BonosIMORGAN STANLEYIO,119I2016-04-13 | EUR | 3.606 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| XS0627824633 - BonosIROYAL BANK OF SCOTLAND GROUPI4, | EUR | 3.653 | 4,34 | 0 | 0,00 |
| XS1069236716 - BonosIBSCH INTERNACIONALIO,187I2016-05-23 | EUR | 3.616 | 4,29 | 0 | 0,00 |
| XS0867620303 - BonosISOCIETE GENERALE ASSET | EUR | 1.002 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| XS0768453101 - BonosISWEDBANK ABI2,375I2016-04-04 | EUR | 3.054 | 3,62 | 0 | 0,00 |
| XS0241946630 - BonosITELEFONICA ITNLI4,375I2016-02-02 | EUR | 3.727 | 4,42 | 0 | 0,00 |
| XS0494547168 - BonosITELEFONICA EUROPI3,406I2015-03-24 | EUR | 0 | 0,00 | 4.104 | 4,41 |
| XS0955112528 - BonosIUNICREDITO ITALIANO SPAIO,387I2015- | EUR | 5.026 | 5,97 | 5.019 | 5,39 |
| XS0927517911 - BonosIVOLKSWAGENIO,097I2016-05-09 | EUR | 3.620 | 4,30 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 64.519 | 76,60 | 19.325 | 20,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 71.727 | 85,16 | 59.411 | 63,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 71.727 | 85,16 | 59.411 | 63,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 71.727 | 85,16 | 59.411 | 63,81 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 71.727 | 85,16 | 88.603 | 95,16 |

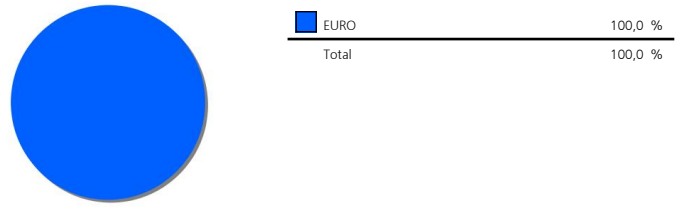
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

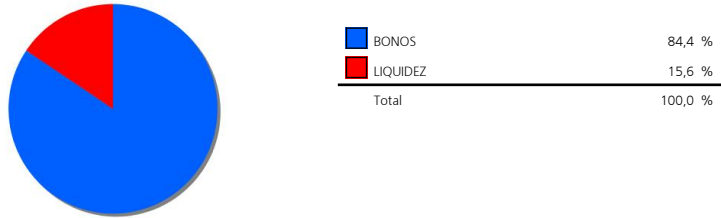
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de 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

No aplica.

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.

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 104.680.000,00 euros, suponiendo un 0,69% 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 1.435,00 euros durante el periodo de referencia.

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.

El segundo trimestre de 2015 ha estado protagonizado por la evolución de las negociaciones de Grecia con sus acreedores. La falta de avances primero y la convocatoria de un referéndum después hicieron que algunos inversores optaran por reducir posiciones de riesgo, lo que causó pérdidas significativas en la mayor parte de activos. En este sentido, las bolsas prosiguieron la corrección iniciada en abril perdiendo una media del 4% en los índices de la Zona Euro durante el último tramo del trimestre, el doble que en EE.UU. y que la media de mercados emergentes, aunque menos que las bolsas británica y suiza.

Más allá de la crisis griega, el entorno global sigue siendo propicio para los activos de riesgo. Los datos publicados recientemente confirman que EE.UU. ha retomado su senda de crecimiento cercana al 3%, con una notable mejora de su mercado laboral y una reaceleración del consumo y del mercado inmobiliario. En el plano europeo, las economías mostraron crecimientos cercanos al 2%,

con una mejor transmisión de la política monetaria expansiva. En lo referente a los mercados emergentes, países como China o Rusia han disminuido los tipos de interés entre otras medidas, con el objetivo de impulsar la inflación. China continúa adoptando mecanismos encaminados a evitar un frenazo brusco de su economía mientras dirige sus excesos crediticios e inmobiliarios. Siguen preocupando países como Ucrania o Brasil, cuyas economías podrían sufrir caídas bruscas en su PIB (Producto Interior Bruto).

En la Zona Euro, hemos concluido el último tramo del trimestre con un descenso de la deuda pública del 2,5% ya que la rentabilidad de los bonos alemanes continuó su escalada alcista a la vez que los diferenciales periféricos se ensanchaban. El menor apetito por los activos corporativos también se tradujo en un aumento de los diferenciales de la renta fija privada, haciendo que tanto los bonos con grado de inversión como los de alta rentabilidad se dejaran algo menos del 2%. Con respecto al EUR/USD, se ha producido una ligera depreciación del dólar, en contra de lo que cabría esperar en un periodo convulso en Europa. Los retrocesos de la moneda americana durante el periodo fueron del 3.73% cerrando el trimestre en niveles de 1.11 EUR /USD.

En este contexto se está observando que las empresas están mejorando su solvencia y rentabilidad y que los niveles de impago serán bajos, por lo que el actual repunte de los diferenciales crediticios ofrece una nueva oportunidad para incrementar posiciones ante la falta de alternativas rentables en los activos más defensivos. Las valoraciones bursátiles se han hecho más atractivas tras la corrección, por lo que aconsejamos mantener la calma y una perspectiva a medio plazo, confiando en la reforzada capacidad de las instituciones para limitar el contagio de una eventual salida de Grecia de la moneda única y en la positiva dinámica económica en la que ha entrado Europa.

La cartera del fondo ha mantenido una estructura muy parecida a la del cierre del trimestre anterior con una duración de 0,3 años y una TIR de mercado media del 0,23%. Las operaciones más relevantes durante el trimestre han sido sendas compras de 3.000.000 EUR nominales de bonos flotantes vencimiento 2016 de Swedbank y Gaz de France Suez.

Al final del trimestre, el patrimonio del fondo UBS DINERO, FI era de 84.250,18 miles de euros, lo que supone una variación en el periodo de 2.161,80 miles de euros. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido de un 0,20% siendo inferior a la rentabilidad media de los fondos gestionados por UBS Gestión la cual es de 2,14%.

Un 85,14% de la cartera estaba invertido en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Con respecto a la volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 0,09% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,02%.

La inversión en renta variable y en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EEUU, presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -8.189,13 euros. Al final del periodo el fondo tiene una inversión de un 0,00% en otras instituciones de inversión colectiva. Actualmente el número total de partícipes es de 552. La remuneración de la cuenta corriente, como consecuencia de la situación actual de mercado con el tipo medio del Eonia en negativo, ha sido del 0%. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

En el fondo hay dos bonos cuyo rating a corto plazo ha experimentado una bajada sobrevenida situándose en A3 por Fitch. Los valores son los siguientes:

- Unicredit Flotante vcto. 24/07/2015 (XS0955112528)

- Intesa Sanpaolo Flotante vcto. 29/07/2015 (XS0880279491)