



Gestora	UBS GESTION S.G.I.I.C., S.A.	Depositorio	UBS BANK, S.A.
Grupo Gestora	GRUPO UBS	Grupo Depositario	GRUPO UBS
Auditor	DELOITTE	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: 19/09/2014

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	915.882,00	736.021,00
Nº de accionistas	132	129
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	4.672	5,1011	4,9347	5,1740
2014	3.663	4,9762	4,8530	5,0090
2013				
2012				

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	patrimonio	al fondo
0,25		0,25	0,25		0,25		

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,97	2,42	2,97	2,42
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)

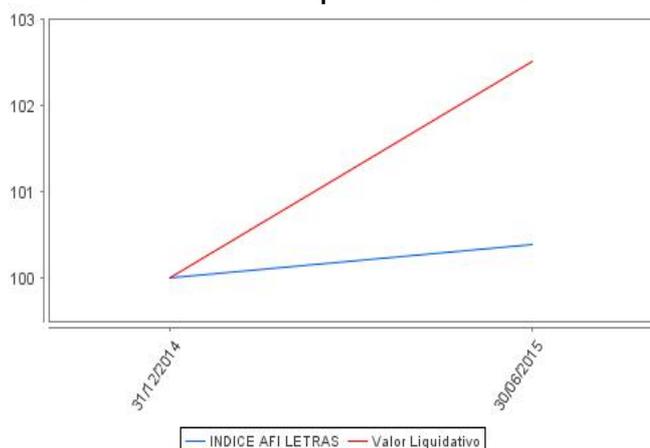
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2015	4º Trimestre 2014	3er Trimestre 2014	2014	2013	2012	2010
2,51	0,72	1,77	0,21					

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

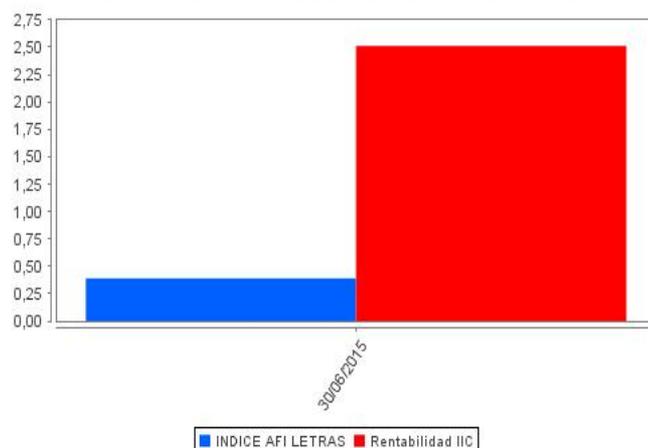
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2015	4º Trimestre 2014	3er Trimestre 2014	2014	2013	2012	2010
0,60	0,30	0,30	0,50	0,40	0,90			

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 semestral de los últimos 5 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	4.054	86,77	3.488	95,25
* Cartera interior	1.124	24,06	1.693	46,23
* Cartera exterior	2.927	62,65	1.793	48,96
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,06	2	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	604	12,93	34	0,93
(+/-) RESTO	14	0,30	140	3,82
TOTAL PATRIMONIO	4.672	100,00	3.662	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)	3.663	0	3.663	
+- Compra/venta de acciones (neto)	22,45	128,47	22,45	-74,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	2,28	-0,02	2,28	4.157,55
(+) Rendimientos de gestión	2,84	0,75	2,84	3.970,50
+ Intereses	0,23	0,26	0,23	30,41
+ Dividendos	0,96	0,54	0,96	153,42
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,44	0,27	-11,80
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,26	0,19	4,26	3.046,22
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,87	-1,58	-4,87	340,20
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,62	0,72	1,62	223,98
+- Otros resultados	0,37	0,18	0,37	188,07
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,77	-0,56	187,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,23	-0,25	56,60
- Comisión de depositario	-0,06	-0,05	-0,06	81,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,22	-0,05	-64,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,20	-0,06	-54,55
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,07	-0,14	167,66
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.672	3.663	4.672	

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	%
ES0113549002 - BonosIBANKINTER SAI1,000I2080-09-02	EUR	76	1,63	78	2,14
ES0170412003 - BonosIBANCO POPULAR ESPA#OLI1,000I2080-	EUR	70	1,50	51	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		146	3,13	129	3,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		146	3,13	129	3,54
ES00000124W3 - REPOIUBS BANKIO,030I2015-01-02	EUR	0	0,00	643	17,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	643	17,56
TOTAL RENTA FIJA		146	3,13	772	21,10
ES0111845014 - AccionesIBERTIS	EUR	0	0,00	16	0,45
ES0157097017 - AccionesIALMIRALL	EUR	0	0,00	21	0,56
ES0109067019 - AccionesIAMADEUS	EUR	0	0,00	13	0,36
ES0109427734 - AccionesIANTENA 3 TELEVISION	EUR	14	0,30	0	0,00
ES0113860A34 - AccionesIBANCO SABADELL	EUR	0	0,00	11	0,30
ES0113211835 - AccionesIBBVA	EUR	18	0,38	0	0,00
ES0115056139 - AccionesIBOLSAS Y MERCADOS ESPA#OLES	EUR	0	0,00	16	0,44
ES0113900J37 - AccionesIBSCH	EUR	6	0,13	0	0,00
ES0121975017 - AccionesICAF	EUR	0	0,00	9	0,25
ES0105630315 - AccionesICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	15	0,31	11	0,31
ES0140609019 - AccionesILA CAIXA	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0130960018 - AccionesIENAGAS	EUR	0	0,00	11	0,29
ES0130670112 - AccionesIENDESA SA	EUR	0	0,00	13	0,36
ES0168561019 - AccionesIAZKOYEN	EUR	10	0,22	0	0,00
ES0122060314 - AccionesIFCC	EUR	0	0,00	7	0,19
ES0118900010 - AccionesIFERROVIAL SA	EUR	0	0,00	10	0,27
ES0172708234 - AccionesIAVANZIT SA	EUR	0	0,00	7	0,19
ES0143416115 - AccionesIGAMESA	EUR	21	0,45	9	0,25
ES0171996012 - AccionesIGRIFOLS	EUR	0	0,00	10	0,27
ES0105019006 - AccionesIHISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	0	0,00	16	0,44
ES0144580Y14 - AccionesIIBERDROLA SA	EUR	12	0,26	22	0,60
ES0118594417 - AccionesIINDRA	EUR	0	0,00	16	0,44
ES0139140042 - AccionesIINMOBILIARIA COLONIAL	EUR	6	0,14	0	0,00
ES0105015012 - AccionesILAR ESPA#A REAL ESTATE SOCIMI	EUR	0	0,00	32	0,88
ES0124244E34 - AccionesIMAPFRE	EUR	15	0,33	14	0,38
ES0105025003 - AccionesIMERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	35	0,96
ES0147846036 - AccionesIDWS INVESTMENTS GESTION SGIIC	EUR	50	1,07	0	0,00
ES0178165017 - AccionesITECNICAS REUNIDAS	EUR	18	0,39	0	0,00
ES0178430E18 - AccionesITELEFONICA SA	EUR	13	0,27	0	0,00
ES0184262212 - AccionesIVISCOFAN	EUR	16	0,35	13	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		214	4,60	312	8,56
TOTAL RENTA VARIABLE		214	4,60	312	8,56
ES0138184033 - ParticipacionesIFONDITEL	EUR	26	0,56	25	0,69
ES0170136032 - ParticipacionesIAVIVA GESTION SGIIC SA	EUR	24	0,51	52	1,42
ES0133496036 - AccionesIBELGRAVIA	EUR	98	2,10	0	0,00
ES0116567035 - ParticipacionesICARTESIO INVERSIONES SGIIC	EUR	21	0,46	50	1,38
ES0182527038 - ParticipacionesICARTESIO INVERSIONES SGIIC	EUR	27	0,58	25	0,68
ES0117092009 - ParticipacionesICYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	53	1,13	24	0,67
ES0118626037 - AccionesIELCANO INV. FINANCIERAS SICAV	EUR	0	0,00	32	0,88
ES0130123039 - AccionesISOLVENTIS GESTION	EUR	72	1,54	0	0,00
ES0133499030 - AccionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	111	2,37	282	7,70
ES0158457038 - AccionesILIERDE SICAV	EUR	36	0,77	31	0,84
ES0114633003 - ParticipacionesIGESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	100	2,15	0	0,00
ES0173323009 - ParticipacionesIRENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	26	0,56	25	0,68
ES0173751035 - AccionesIURQUIJO GESTION SGIIC SA	EUR	68	1,45	60	1,64
ES0176251033 - AccionesIBESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	100	2,13	0	0,00
TOTAL IIC		762	16,31	606	16,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.122	24,04	1.690	46,24
US80281R8887 - BonosIBSCH INTERNACIONAL1,000I2080-12-05	USD	20	0,44	70	1,90
XS0457228137 - BonosIBBVA INTERNACIONAL1,455I2046-10-21	EUR	0	0,00	101	2,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US80281R7061 - BonosIBSCH INTERNACIONAL1,700I2080-11-14	USD	66	1,41	61	1,66
US80281R3003 - BonosIBSCH RENTA FIJA EXTERIORI1,	USD	23	0,48	21	0,57
XS0202197694 - BonosIS FINANCE PREFIO,309I2049-09-30	EUR	135	2,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		244	5,23	253	6,89
USU90716AA64 - BonosIUNION FENOSA (RF.INTNAL)I1,046I2025-	EUR	50	1,06	50	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50	1,06	50	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		294	6,29	303	8,25
TOTAL RENTA FIJA		294	6,29	303	8,25
DE000A1EWWW0 - AccionesIADIDAS	EUR	12	0,25	0	0,00
FR0000130007 - AccionesIALCATEL	EUR	0	0,00	12	0,32
US0153511094 - AccionesIALEXION PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	14	0,38
FR0010220475 - AccionesIALSTOM	EUR	0	0,00	9	0,26
DE000A0LD2U1 - AccionesIALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	0	0,00	26	0,70
US0231351067 - AccionesIAMAZON	USD	0	0,00	10	0,28
US0378331005 - AccionesIAPPLE COMPUTER INC	USD	15	0,31	12	0,32
IT0000062072 - AccionesIASSICURAZIONI GENERALI	EUR	0	0,00	12	0,32
GB0031348658 - AccionesIBARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	15	0,31	0	0,00
DE000BAY0017 - AccionesIBAYER	EUR	0	0,00	11	0,31
US0846707026 - AccionesIBERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	25	0,68
US09062X1037 - AccionesIBIOGEN INC	USD	11	0,23	8	0,23
US0970231058 - AccionesIBOEING	USD	12	0,27	11	0,29
IT0001347308 - AccionesIBUZZI UNICEM SPA	EUR	0	0,00	13	0,34
US1628251035 - AccionesICHECK POINT TECH	USD	0	0,00	11	0,31
US17275R1023 - AccionesICYSCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	12	0,33
US1912161007 - AccionesICOCA COLA COMPANY	USD	0	0,00	21	0,57
US20030N1019 - AccionesICOMCAST CORPORATION	USD	0	0,00	12	0,33
DE0005439004 - AccionesICONTINENTAL AG	EUR	16	0,34	0	0,00
US25154H7567 - AccionesIPOWERSHARES	USD	0	0,00	27	0,72
DE0005810055 - AccionesIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	18	0,38	0	0,00
GB00B4Y7R145 - AccionesIDIXONS CARPHONE PLC	GBP	25	0,53	0	0,00
NL0000235190 - AccionesIEUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	0	0,00	5	0,14
IT0003128367 - AccionesIENEL	EUR	16	0,34	14	0,39
US30303M1027 - AccionesIFACEBOOK INC	USD	23	0,49	0	0,00
DE000A0MW975 - AccionesIFAIR VALUE REIT AG	EUR	0	0,00	34	0,92
IT0004712375 - AccionesISALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	7	0,14	5	0,14
DE0005785604 - AccionesIFRESENIUS	EUR	0	0,00	26	0,71
FR0010208488 - AccionesIGAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	19	0,53
US3755581036 - AccionesIGILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	19	0,51
FR0000052292 - AccionesIHERMES INTERNACIONAL	EUR	35	0,75	0	0,00
US46131B1008 - AccionesIINVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	0	0,00	26	0,70
US4456581077 - AccionesIJ.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	11	0,24	10	0,29
US49271M1009 - AccionesIKEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	0	0,00	4	0,11
FR0010307819 - AccionesILEGRAND	EUR	13	0,27	0	0,00
JE00B3TG7R50 - AccionesIETF SECURITIES LTD	GBP	0	0,00	17	0,46
NL0011031208 - AccionesIMYLAN INC	USD	12	0,26	0	0,00
GB0006825383 - AccionesIPERSIMMON PLC	GBP	20	0,43	22	0,61
US7415034039 - AccionesIPRECELINE GROUP INC	USD	0	0,00	14	0,39
IE00B1GKF381 - AccionesIRYANAIR	EUR	14	0,30	12	0,32
NL0000226223 - AccionesISTMICROELECTRONICS NV	EUR	0	0,00	16	0,42
SE0000310336 - AccionesISWEDISH MATCH AB	SEK	0	0,00	4	0,11
DE000SYM9999 - AccionesISYMRISE	EUR	24	0,51	0	0,00
IT0003497168 - AccionesITELECOM ITALIA	EUR	14	0,29	0	0,00
IT0003242622 - AccionesITERNA SPA	EUR	21	0,46	0	0,00
US90184L1026 - AccionesITWITTER INC	USD	23	0,49	0	0,00
US9024941034 - AccionesITYSON FOODS INC CL A	USD	0	0,00	20	0,54
US9026417868 - AccionesIUBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	30	0,65	43	1,17
US22542D7957 - AccionesICREDIT SUISSE GROUP	USD	109	2,34	0	0,00
US22539T6139 - AccionesICREDIT SUISSE GROUP	USD	0	0,00	18	0,50
US92532F1003 - AccionesIVERTEX PHARMA	USD	0	0,00	15	0,40
US92552V1008 - AccionesIROBOT	USD	0	0,00	10	0,28
IT0003540470 - AccionesIYOOX SPA	EUR	17	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		513	10,95	599	16,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		513	10,95	599	16,33
LU0572586674 - ParticipacionesIALKEN FUND SICAV EUROPEAN	EUR	0	0,00	107	2,93
LU0683601024 - ParticipacionesIALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	99	2,11	0	0,00
LU0216734045 - ParticipacionesIAXA INVESTMENT MANAGERS	EUR	0	0,00	16	0,43
DE000DWS1U41 - ParticipacionesIDWS ASSET MANAGEMENT	EUR	218	4,67	0	0,00
LU0665148036 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	445	9,53	0	0,00
LU0346390270 - ParticipacionesIFIDELITY ASSET MANAGEMENT	EUR	347	7,44	0	0,00
US3384781007 - ParticipacionesIFLAHERTY & CRUMRINE INC	USD	0	0,00	24	0,64
IE00B567SW70 - ParticipacionesIGAM FUND MANGEMENT	EUR	149	3,18	0	0,00
IE00B578XK25 - ParticipacionesIGLG	EUR	71	1,52	0	0,00
LU1064793307 - ParticipacionesIGOLDMAN SACHS ASSET	EUR	247	5,28	0	0,00
LU1047639791 - ParticipacionesIHENDERSON GLOBAL	EUR	99	2,11	0	0,00
LU0209156925 - ParticipacionesIHENDERSON GLOBAL	EUR	0	0,00	16	0,45
US4642885135 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	104	2,83
LU0243957239 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	50	1,38
IE00B0H1S125 - ParticipacionesIINVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	15	0,41
US46429B1355 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	100	2,72
US4642877397 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	25	0,69
US4642882819 - ParticipacionesIISHARES PLC	USD	0	0,00	109	2,97
LU0129445192 - ParticipacionesIJP MORGAN FLEMINGS ASSET	EUR	33	0,72	0	0,00
GB00BMP35F82 - ParticipacionesIM&G INVESTMENT FUNDS	EUR	99	2,13	0	0,00
US67071S1015 - ParticipacionesINUVEEN INVESTMENTS	USD	0	0,00	20	0,55
US4642886877 - ParticipacionesIBLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	82	2,23
US72201R7834 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	58	1,59
IE00B6VHBN16 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	75	1,60	0	0,00
IE00BJMZBZ74 - ParticipacionesIPIMCO GLOBAL FUNDS	USD	70	1,50	0	0,00
LU0984026590 - ParticipacionesIPIONNER	EUR	48	1,03	0	0,00
US73937B5975 - ParticipacionesIPOWERSHARES	USD	0	0,00	49	1,34
US78468R4083 - ParticipacionesISPDR FUND	USD	0	0,00	24	0,65
US78464A4177 - ParticipacionesISPDR FUND	USD	0	0,00	64	1,74
US9229085538 - ParticipacionesIVANGUARD	USD	0	0,00	27	0,73
TOTAL IIC		2.000	42,82	890	24,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.807	60,06	1.792	48,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.929	84,10	3.482	95,10

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	180	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	481	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	76	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	480	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	1.190	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Compra OpcionDJ EUROSTOXX	1.225	Cobertura
ISHARES S&P PREF STK INDEX FUND USD	Compra OpcionISHARES S&P PREF	36	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	366	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra OpcionSP 500 INDICEI50I	185	Cobertura
Total subyacente renta variable		4.219	
TOTAL DERECHOS		4.219	
DJ EUROSTOXX 50	Compra FuturoDJ EUROSTOXX	821	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	320	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	495	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	348	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	540	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	358	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	173	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	521	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	525	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	355	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	179	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Emisión OpcionDJ EUROSTOXX	536	Cobertura
ISHARES IBOXX HIGH YIELD USD CORP	Emisión OpcionISHARES IBOXX	118	Inversión
ISHARES IBOXX HIGH YIELD USD CORP	Emisión OpcionISHARES IBOXX	78	Inversión
Total subyacente renta variable		5.367	
EURO- DOLAR	Compra FuturoEURO-	623	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		623	
BONO ALEMAN BUNDESREPUB 4.75%	Emisión OpcionFUTURO BONO	459	Cobertura
US TREASURY 2.125% 31/12/2021	Emisión OpcionFUTURO BONO USA	223	Cobertura
US TREASURY 2.125% 31/12/2021	Emisión OpcionFUTURO BONO USA	225	Cobertura
US TREASURY 2.125% 31/12/2021	Venta FuturoUS TREASURY 2.125%	90	Cobertura
Total otros subyacentes		997	
TOTAL OBLIGACIONES		6.987	

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

El 11 de marzo de 2015 la SICAV incurrió en un exceso en cuanto al compromiso por inversión en derivados, al superarse el 120% del patrimonio de la SICAV. Esta situación se produjo de forma puntual quedando regularizada a fecha 13 de marzo de 2015.

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 con un volumen de inversión que supone el 24,98% y el 53,55% 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.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 225.091,52 suponiendo un 5,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.165.000,00 euros, suponiendo un 0,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 11.713,43 euros durante el periodo de referencia.

h.) La sociedad invierte o ha podido invertir en productos financieros comercializados por alguna empresa del grupo UBS. El comercializador ha podido recibir remuneración por el desempeño de sus funciones sin que esto haya podido suponer un mayor coste para la sociedad. En este sentido, el grupo UBS adicionalmente a las comisiones explicitadas a lo largo de éste informe, podría haber percibido durante este trimestre comisiones como consecuencia de la comercialización de productos financieros. Dichas comisiones han sido generadas, en su mayoría, como consecuencia de los acuerdos de comercialización de UBS AG con terceros. El objetivo de dichos acuerdos es generar el máximo valor añadido a los clientes de UBS mediante el acceso al universo global de productos financieros una vez llevado a cabo un análisis sistemático de los mismos con el objetivo de seleccionar los mejores en su beneficio. Asimismo el hecho de acceder a dichos productos de la mano de un grupo global como UBS permite al cliente beneficiarse de los mejores precios y soluciones, ventajas de las que no disfrutaría accediendo de forma individual. Los importes por estos conceptos durante el presente ejercicio ascienden a:

Primer Trimestre: 460,24 euros

Segundo Trimestre: 0 euros

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.

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 cuanto al comportamiento de las bolsas, la mayoría de los índices de renta variable sufrieron correcciones durante el segundo trimestre a excepción del Nikkei que tuvo una revalorización del 5.36%. En Europa, el Eurostoxx50 sufrió retrocesos del 7.39% y el S&P 500 continúa en el rango lateral en el que se viene moviendo desde principios de año. En los países emergentes, el MSCI Emerging Markets acumula una subida anual del 1.67%. Por otro lado, en las materias primas el precio del petróleo ha rebotado un 12% durante el trimestre, mientras que el oro continúa con su tendencia bajista con una caída del 1% en el año. 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 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%.

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.

Al final del trimestre, el patrimonio de la sociedad TRADINVEST GLOBAL STRATEGIES era de 4.671,99 miles de euros, lo que supone una variación en el periodo de 529,61 miles de euros. Siendo la rentabilidad acumulada en el año de la SICAV a cierre del trimestre de 2,51%. Un 24,78% de la cartera estaba invertido en renta variable y un 43,25% en renta fija. 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 3,18% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido de 7,51%.

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 136.902,85 euros. Al final del periodo la SICAV tiene una inversión de un 60,30% en otras instituciones de inversión colectiva. Actualmente el número total de accionistas es de 132.

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.