

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Capital 2 Plus, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

4 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10649

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



0M9837365

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	87 679 879,00	88 079 225,75
Deudores	277 415,12	218 716,96
Cartera de inversiones financieras	73 818 172,82	85 139 845,95
Cartera interior	5 483 910,46	5 934 174,41
Valores representativos de deuda	608 865,96	828 433,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 875 044,50	5 105 741,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	68 144 023,07	79 122 061,83
Valores representativos de deuda	12 984 204,17	4 405 074,13
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	55 152 002,99	74 692 206,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 815,91	24 781,34
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	190 239,29	83 609,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 584 291,06	2 720 662,84
TOTAL ACTIVO	87 679 879,00	88 079 225,75

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0M9837366

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	82 789 489,72	87 965 157,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	82 789 489,72	87 965 157,37
Capital	-	-
Partícipes	82 421 340,00	78 419 130,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	385 891,54	385 891,54
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 617 880,45	4 617 880,45
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 635 622,27)	4 542 254,70
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 890 389,28	114 068,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 890 389,28	103 695,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	10 372,40
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	87 679 879,00	88 079 225,75
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	10 562 318,05	6 456 587,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	342 648,53	2 040 337,96
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 219 669,52	4 416 249,15
Otras cuentas de orden	4 635 622,27	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	4 635 622,27	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 197 940,32	6 456 587,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0M9837367

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(249 584,58)	(227 230,78)
Comisión de gestión	(141 593,55)	(115 620,74)
Comisión de depositario	(88 615,77)	(78 076,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 375,26)	(33 533,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(249 584,58)	(227 230,78)
Ingresos financieros	511 779,64	412 029,56
Gastos financieros	(577,14)	(205,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 779 803,52)	854 335,34
Por operaciones de la cartera interior	(652 112,94)	10 260,99
Por operaciones de la cartera exterior	(4 135 506,49)	829 665,41
Por operaciones con derivados	7 815,91	14 408,94
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 480,87)	(75 493,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(107 955,80)	3 624 841,84
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	422 890,76	143 993,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(9 225,41)	2 590 022,25
Resultados por operaciones con derivados	(521 621,15)	890 825,60
Otros	-	-
Resultado financiero	(4 386 037,69)	4 815 507,47
Resultado antes de impuestos	(4 635 622,27)	4 588 276,69
Impuesto sobre beneficios	-	(46 021,99)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 635 622,27)	4 542 254,70

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 635 622,27)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 635 622,27)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	78 419 130,68	385 891,54	4 617 880,45	4 542 254,70	-	-	87 965 157,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	78 419 130,68	385 891,54	4 617 880,45	4 542 254,70	-	-	87 965 157,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 635 622,27)	-	-	(4 635 622,27)
Operación del resultado del ejercicio	4 542 254,70	-	-	(4 542 254,70)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 988 844,36	-	-	-	-	-	11 988 844,36
Reembolsos	(12 528 889,74)	-	-	-	-	-	(12 528 889,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	82 421 340,00	385 891,54	4 617 880,45	(4 635 622,27)	-	-	82 789 489,72



CLASE 8.^a
10-2018-111-01



0M9837368

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 542 254,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 542 254,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	61 163 045,77	385 891,54	4 617 880,45	3 064 803,70	-	-	69 231 621,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	61 163 045,77	385 891,54	4 617 880,45	3 064 803,70	-	-	69 231 621,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 542 254,70	-	-	4 542 254,70
Aplicación del resultado del ejercicio	3 064 803,70	-	-	(3 064 803,70)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 000 248,19	-	-	-	-	-	21 000 248,19
Reembolsos	(6 808 966,98)	-	-	-	-	-	(6 808 966,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	78 419 130,68	385 891,54	4 617 880,45	4 542 254,70	-	-	87 965 157,37



CLASE 8.^a



OM9837369



CLASE 8.ª



0M9837370

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS Capital 2 Plus, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de enero de 2006 con el número 3.378, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que a su vez es la Entidad Depositaria del Fondo, y que se denominó UBS Deutschland AG Sucursal en España, hasta el 10 de enero de 2017, fecha en la que la CNMV inscribió el cambio definitivo de denominación. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OM9837371

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



0M9837372

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8.^a



0M9837373

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a



0M9837374

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M9837375

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



0M9837376

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0M9837377

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.



CLASE 8.^a



0M9837378

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



OM9837379

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	240 373,79	178 421,34
Administraciones Públicas deudoras	37 041,28	39 998,07
Operaciones pendientes de liquidar	0,05	297,55
	<u>277 415,12</u>	<u>218 716,96</u>



CLASE 8.ª



OM9837380

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	36 769,93	39 733,87
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>271,35</u>	<u>264,20</u>
	<u>37 041,28</u>	<u>39 998,07</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	0,37	46 084,10
Operaciones pendientes de liquidar	4 828 159,15	4,23
Otros	<u>62 229,76</u>	<u>57 607,65</u>
	<u>4 890 389,28</u>	<u>103 695,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Otras retenciones	0,37	62,11
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>-</u>	<u>46 021,99</u>
	<u>0,37</u>	<u>46 084,10</u>

El saldo del capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2018 se ha liquidado en su totalidad el día 2 de enero de 2019.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



OM9837381

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	5 483 910,46	5 934 174,41
Valores representativos de deuda	608 865,96	828 433,26
Instituciones de Inversión Colectiva	4 875 044,50	5 105 741,15
Cartera exterior	68 144 023,07	79 122 061,83
Valores representativos de deuda	12 984 204,17	4 405 074,13
Instituciones de Inversión Colectiva	55 152 002,99	74 692 206,36
Derivados	7 815,91	24 781,34
Intereses de la cartera de inversión	190 239,29	83 609,71
	73 818 172,82	85 139 845,95

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.



CLASE 8.ª



OM9837382

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	13 445 476,36	2 718 539,38
Cuentas en divisa	138 814,70	2 123,46
	<u>13 584 291,06</u>	<u>2 720 662,84</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>82 789 489,72</u>	<u>87 965 157,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 394 118,54</u>	<u>13 510 666,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,18</u>	<u>6,51</u>
Número de partícipes	<u>110</u>	<u>118</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



0M9837383

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 74,66% y 79,20% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2018	2017
Participes		
Axa vida S.A Seguros y Reaseguros	74,66%	79,20%
	74,66%	79,20%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	4 635 622,27	-
	4 635 622,27	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



OM9837384

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

La base imponible del ejercicio 2018 ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2018, pendiente que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



CLASE 8.^a
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0M9837385

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE ARAGON 7,500 2027-03-01	EUR	288 778,00	11 592,50	293 350,84	4 572,84	ES0000107344
COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	287 937,85	4 751,90	315 515,12	27 577,27	ES0000101651
TOTALES Deuda pública		576 715,85	16 344,40	608 865,96	32 150,11	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	2 500 000,00	-	2 620 098,45	120 098,45	ES0111192003
UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q	EUR	1 357 633,90	-	1 177 261,22	(180 372,68)	ES0180943005
UBS CORTO PLAZO FI_CLASE Q	EUR	783 754,41	-	758 273,36	(25 481,05)	ES0180913016
PRINCIPIUM FI_CLASE Q	EUR	325 628,37	-	319 411,47	(6 216,90)	ES0178016004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 967 016,68	-	4 875 044,50	(91 972,18)	
TOTAL Cartera Interior		5 543 732,53	16 344,40	5 483 910,46	(59 822,07)	



CLASE 8.ª



OM9837386

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9837387

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	239 772,16	631,20	227 138,34	(12 633,82)	XS1405777589
TOTALES Deuda pública		239 772,16	631,20	227 138,34	(12 633,82)	
Renta fija privada cotizada						
TOTAL FINA ELF SA 2.625 2025-02-26	EUR	190 353,74	5 481,84	197 756,68	7 402,94	XS1195202822
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	159 089,83	3 003,19	167 417,05	8 327,22	US80282KAS50
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	324 942,35	916,38	350 547,43	25 605,08	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	410 424,49	4 550,16	404 783,15	(5 641,34)	US718172BT54
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	201 415,38	1 873,28	211 153,16	9 737,78	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	317 165,05	4 928,90	241 566,55	(75 598,50)	XS1028597315
ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	368 292,00	5 816,78	350 391,17	(17 900,83)	FR0000471930
EIB 1,062 2026-04-13	USD	181 986,70	912,18	166 919,72	(15 066,98)	US298785HD17
RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	201 389,21	79,91	205 320,75	3 931,54	XS11171914515
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 214,93	5 036,57	102 481,10	3 266,17	FR0011401751
TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2026-12-31	EUR	327 947,59	10 485,17	316 494,06	(11 453,53)	XS1211044075
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	157 682,40	7 428,04	173 696,07	16 013,67	XS1206541366
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 623,57	431,40	71 667,28	(17 956,29)	US984121CJ06
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	206 452,30	447,70	208 036,17	1 583,87	NL0009289321
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2026-10-03	EUR	308 875,00	2 446,34	309 076,99	201,99	XS1115459528
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	263 300,08	3 177,51	254 563,62	(8 736,46)	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	334 233,38	1 258,47	342 567,39	8 334,01	XS1717575259
FORD 2,187 2023-08-06	USD	255 046,83	4 704,29	248 971,00	(6 075,83)	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	245 129,02	4 731,13	258 034,78	12 905,76	US50077LAJ52
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	247 979,05	3 575,34	252 100,65	4 121,60	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	303 263,53	4 082,47	324 476,33	21 212,80	USP16259AH99
IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	301 450,10	5 944,35	286 341,63	(15 108,47)	XS0410370919
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	193 367,85	4 627,66	199 261,24	5 893,39	XS1201001572
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	198 230,69	1 020,33	181 809,04	(16 421,65)	US06740L8C27
MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	386 105,00	1 436,60	382 196,28	(3 908,72)	XS1512827095
ORSTED A/S 3,000 2020-11-06	EUR	308 860,00	862,46	305 783,36	(3 076,64)	XS1227607402
NTPC LTD 2,750 2027-02-01	EUR	297 229,00	7 592,45	294 484,87	(2 744,13)	XS1551677260
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	258 993,61	2 992,10	262 598,83	3 605,22	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	260 649,84	4 257,78	263 918,73	3 268,89	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	343 153,03	7 423,42	341 843,36	(1 309,67)	US20605PAK75

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	261 108,39	5 271,10	270 474,08	9 365,69	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	345 350,98	4 564,95	365 824,28	20 473,30	USG30376AB69
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	260 391,54	589,78	255 417,98	(4 973,56)	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	468 622,34	4 630,96	486 048,24	17 425,90	US045167DR18
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	337 996,27	1 855,40	345 804,75	7 808,48	US594918BJ27
CHARTER COMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	229 762,69	4 537,39	236 359,10	6 596,41	US161175BJ23
ABBVIE INC 1,600 2026-05-14	USD	406 924,58	1 873,37	404 435,07	(2 489,51)	US00287YAY59
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	337 689,15	4 513,03	352 828,82	15 139,67	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	191 973,01	1 195,39	204 609,13	12 636,12	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	327 108,31	5 110,65	341 979,65	14 871,34	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	240 529,57	15 778,08	219 158,04	(21 371,53)	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 684,02	307,97	86 458,59	(3 225,43)	XS0938722666
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,046 2023-04-10	EUR	296 581,00	168,41	296 597,27	16,27	XS1801906279
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	257 972,77	3 823,20	254 571,32	(3 401,45)	US035242AL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	257 483,61	1 076,10	246 646,49	(10 837,12)	US81180WAH43
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	221 858,45	765,41	232 424,51	10 566,06	XS0158363852
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	313 902,76	5 486,13	309 712,77	(4 189,99)	FR0011942283
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	186 552,68	192,17	171 457,30	(15 095,38)	USG08820CD55
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 773 337,67	173 263,69	12 757 065,83	(16 271,84)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	601 484,00	-	531 284,00	(70 200,00)	LU1520734028
MFS MER- EUROPEAN RES-I	EUR	457 900,00	-	420 280,00	(37 620,00)	LU0219424131
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	1 220 485,54	-	1 194 742,00	(25 743,54)	IE00B0M62X26
JPM US AGGEGATE BOND CA USD	USD	1 256 032,86	-	1 252 201,97	(3 830,89)	LU0217389567
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	2 493 879,83	-	2 549 298,40	55 418,57	LU0141799097
ETF LYXOR MSCI EMU SAMILL CAP ETF	EUR	1 282 500,00	-	1 094 850,00	(187 650,00)	LU1598689153
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	1 549 508,61	-	1 544 371,00	(5 137,61)	LU0217572097
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	295 223,60	-	260 061,20	(35 162,40)	LU0248183658
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	745 752,79	-	756 101,39	10 348,60	IE0032876397
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	5 628 580,35	-	5 697 328,00	68 747,65	LU1140787190
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	2 402 880,00	-	2 354 640,00	(48 240,00)	LU1132652998
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL_F ACC	EUR	1 502 788,68	-	1 663 275,90	160 487,22	LU0949706013
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	808 214,61	-	702 072,00	(106 142,61)	LU0446734104
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	290 762,56	-	325 319,88	34 557,32	LU0415178838



OM9837388

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FOCUSSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 895 161,20	-	1 931 980,00	36 818,80	LU0270448839
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	333 767,04	-	308 532,48	(25 234,56)	LU0747140647
ETF ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	2 031 040,50	-	2 213 780,00	182 739,50	IE00B4WXJG34
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	512 663,49	-	555 398,30	42 734,81	LU0929190212
BLUEBAY EMERGING MKT B-S EUR	EUR	1 254 744,00	-	1 189 344,00	(65 400,00)	LU0968466655
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	1 448 286,35	-	1 277 105,04	(171 181,31)	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	504 421,50	-	508 800,00	4 378,50	IE0033758917
BLACKROCK SHORT DURATION USD B IZEH	EUR	5 480 920,00	-	5 399 800,00	(81 120,00)	LU1423762613
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	1 743 002,84	-	1 648 500,00	(94 502,84)	LU1111085798
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	1 985 612,09	-	1 986 788,00	1 175,91	LU0569863755
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EIZ	EUR	2 575 639,72	-	2 579 250,00	3 610,28	LU0368229703
PIMCO EURO BOND	EUR	2 381 096,98	-	2 533 343,72	152 246,74	IE0004931386
ETF ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	794 750,18	-	810 392,00	15 641,82	DE0005933923
POLAR CAPITAL FUNDS PLC JAPAN-IE	EUR	655 501,78	-	540 858,00	(114 643,78)	IE00B529MQ97
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	2 339 359,92	-	2 291 249,66	(48 110,26)	IE00B87Q831
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	1 814 410,00	-	1 718 354,00	(96 056,00)	LU1241889465
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	1 622 695,97	-	1 575 326,39	(47 369,58)	IE00B6VHBN16
HERMES GL EMER MKT-F EUR	EUR	810 332,12	-	693 172,80	(117 159,32)	IE00BBHXD989
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	2 326 283,63	-	2 301 120,00	(25 163,63)	LU0468289250
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		53 045 682,74	-	52 408 920,13	(636 762,61)	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	2 180 575,14	-	2 743 082,86	562 507,72	US78462F1030
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	EUR	2 180 575,14	-	2 743 082,86	562 507,72	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		68 239 367,71	173 894,89	68 136 207,16	(103 160,55)	
TOTAL Cartera Exterior						



CLASE 8.^a



OM9837389

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
NASDAQ 100 20	USD	342 648,53	331 381,36	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		342 648,53	331 381,36	
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	760 500,00	743 500,00	15/03/2019
EURO- DOLAR 125000	USD	9 459 169,52	9 420 374,77	20/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		10 219 669,52	10 163 874,77	
TOTALES		10 562 318,05	10 495 256,13	



CLASE 8.ª



OM9837390

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	286 382,14	4 726,16	315 105,86	28 723,72	ES0000101651
COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	203 034,14	7 732,68	203 730,61	696,47	ES0000101545
TOTALES Deuda pública		489 416,28	12 458,84	518 836,47	29 420,19	
Emissiones avaladas						
FADE 3,875 2018-03-17	EUR	308 784,87	2 249,51	309 596,79	811,92	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		308 784,87	2 249,51	309 596,79	811,92	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE OPPORTUNITIES, F.I.	EUR	2 500 000,00	-	2 640 476,93	140 476,93	ES0111192003
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	1 050 000,00	-	1 361 821,19	311 821,19	ES0180943039
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	693 682,39	-	774 179,21	80 496,82	ES0180913008
PRINCIPIUM, F.I.	EUR	300 000,00	-	329 263,82	29 263,82	ES0178016038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 543 682,39	-	5 105 741,15	562 058,76	
TOTAL Cartera Interior		5 341 883,54	14 708,35	5 934 174,41	592 290,87	



CLASE 8.ª



0M9837391

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
EIB 1,062 2026-04-13	USD	181 495,17	868,71	161 401,04	(20 094,13)	US298785HD17
IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	311 327,09	6 219,87	304 782,95	(6 544,14)	XS0410370919
IBERDROLA INTERNACIO 5,750 2018-02-27	EUR	203 520,64	6 711,55	204 952,56	1 431,92	XS0808632763
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	127 198,86	1 690,92	141 622,17	14 423,31	USP16259AH99
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	90 985,93	946,34	89 398,72	(1 587,21)	US013817AW16
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,875 2020-01-11	EUR	211 139,51	453,93	214 596,51	3 457,00	NL0009289321
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	189 156,78	5 447,34	209 773,18	20 616,40	XS1195202822
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	155 327,42	7 316,78	200 737,33	45 409,91	XS1206541366
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	201 953,02	994,60	189 403,11	(12 549,91)	US06740L8C27
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	192 533,51	4 607,64	209 581,26	17 047,75	XS1201001572
RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	202 267,15	80,37	217 140,29	14 873,14	XS1171914515
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	186 942,22	184,03	167 466,49	(19 475,73)	USG08820CD55
ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	371 705,00	12 327,18	376 860,77	5 155,77	FR0000471930
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	324 648,67	5 132,85	259 242,27	(65 406,40)	XS1028597315
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	201 859,98	1 877,48	221 678,96	19 818,98	XS1115490523
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 542,93	411,66	82 221,04	(7 321,89)	US984121CJ06
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	315 995,54	5 522,92	339 297,98	23 302,44	FR0011942283
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	223 858,21	772,56	231 355,36	7 497,15	XS0158363852
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 658,03	294,13	86 379,93	(3 278,10)	XS0938722666
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	190 218,94	1 184,27	218 300,25	28 081,31	XS1139494493
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 128,95	5 032,24	113 020,43	13 891,48	FR0011401751
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 160 463,55	68 077,37	4 239 212,60	78 749,05	
Emissiones avaladas						
INST. CTO OFICIAL (E 0,812 2018-09-14	USD	186 193,60	823,99	165 861,53	(20 332,07)	XS1489801107
TOTALES Emissiones avaladas		186 193,60	823,99	165 861,53	(20 332,07)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	601 484,00	-	618 748,00	17 264,00	LU1520734028
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	1 778 858,00	-	1 884 987,00	106 129,00	LU0569863755
GLG PLC JAPAN COREALPHA EUR EQUITY	EUR	1 136 528,00	-	1 445 990,00	309 462,00	IE00B578XK25
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	539 307,19	-	591 272,92	51 965,73	LU0170991672
JPMORGAN EMERG.MARKETS OPP.CA EUR	EUR	3 151 200,00	-	3 202 200,00	51 000,00	LU0760000421
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	519 845,23	-	581 898,24	62 053,01	LU0512128199
JPM US AGGEGATE BOND CA USD	USD	1 256 032,86	-	1 196 084,96	(59 947,90)	LU0217389567



CLASE 8.^a



OM9837392

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	380 845,07	-	388 288,00	7 442,93	IE00BYM11K57
ETF LYXOR MSCI EMU SAMLL CAP ETF	EUR	1 938 000,00	-	2 046 256,00	108 256,00	LU1598689153
PIONEER EUROLAND_J ACC	EUR	354 308,42	-	447 699,20	93 390,78	LU0984026590
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	2 937 166,45	-	2 894 346,00	(42 820,45)	LU1140787190
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	6 007 200,00	-	5 946 000,00	(61 200,00)	LU1132652998
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL_F ACC	EUR	1 502 788,68	-	1 768 127,40	265 338,72	LU0949706013
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	5 259 297,11	-	5 278 455,00	19 157,89	LU0446734104
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	290 762,56	-	340 072,93	49 310,37	LU0415178838
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 901 614,68	-	1 943 224,00	41 609,32	LU0270448839
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	4 977 625,00	-	4 955 676,00	(21 949,00)	LU0217572097
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	1 051 319,83	-	1 196 906,00	145 586,17	LU0141799097
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 246 312,78	-	1 562 436,00	316 123,22	DE0005933923
HERMES GL EMER MKT-F EUR	EUR	2 991 780,00	-	3 160 740,00	168 960,00	IE00BBHXD989
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	1 200 382,80	-	1 393 104,00	192 721,20	LU0929190212
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	1 227 730,00	-	1 371 195,52	143 465,52	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	492 088,82	-	518 816,00	26 727,18	IE0033758917
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	1 332 000,00	-	1 330 800,00	(1 200,00)	LU1111085798
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	1 978 200,00	-	1 980 000,00	1 800,00	LU0468289250
BLACKROCK WORLD GOLD FUND E2	EUR	2 136 410,00	-	2 024 121,00	(112 289,00)	LU0368236070
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	565 180,00	-	589 890,00	24 710,00	LU0194345913
ETF ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	2 031 040,50	-	2 211 224,00	180 183,50	IE00B4WXJG34
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS J-C ACCEUR	EUR	3 438 129,00	-	3 569 121,00	130 992,00	LU0227145629
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	951 194,13	-	1 398 264,00	447 069,87	IE00B506DH05
INVESTEQ GL EMERGING MARKET'S CORP.DEBT	EUR	1 002 760,00	-	1 001 880,00	(880,00)	LU1241889465
VONTobel SUSTAINABLE SWISS IA	CHF	812 675,44	-	789 804,24	(22 871,20)	CH0046964547
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	1 829 797,76	-	1 943 127,01	113 329,25	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	3 001 944,25	-	3 156 696,96	154 752,71	IE0032876397
PIMCO EURO BOND	EUR	2 215 659,83	-	2 443 230,74	227 570,91	IE0004931386
DCI ENHANCED IG CORPORATE CREDIT FUND	EUR	1 249 134,00	-	1 247 077,70	(2 056,30)	IE00B7JRY313
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND E2	EUR	2 610 060,00	-	2 654 220,00	44 160,00	LU0368229703
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		67 896 662,39	-	71 071 979,82	3 175 317,43	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	2 821 615,02	-	3 620 226,54	798 611,52	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 821 615,02	-	3 620 226,54	798 611,52	
TOTAL Cartera Exterior		75 064 934,56	68 901,36	79 097 280,49	4 032 345,93	



CLASE 8.ª



OM9837393

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	1 062 675,46	1 067 680,13	16/03/2018
FUTURO DAX 25	EUR	977 662,50	968 250,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2 040 337,96	2 035 930,13	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	4 416 249,15	4 400 692,42	21/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		4 416 249,15	4 400 692,42	
TOTALES		6 456 587,11	6 436 622,55	



CLASE 8.^a



OM9837394



CLASE 8.^a



0M9837395

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las bolsas mundiales sufrieron las mayores pérdidas en un cierre de año de las últimas décadas, motivadas por los temores a una guerra comercial y a una recesión. A su vez, la caída del petróleo y las dudas sobre el curso de las políticas monetarias eran factores que lastraban la economía global desde la segunda mitad del año. En este contexto, los índices de acciones globales se desplomaron un 8% en el mes de diciembre, con lo que retroceden casi un 10% en el conjunto de 2018. Tras haber liderado las subidas durante años, las acciones estadounidenses perdieron más del 9% durante el trimestre (-7% en los doce meses), mientras que las de Europa y países emergentes se dejaron un 6%, con lo que cerraron su peor año desde la Gran Recesión con caídas del -15%.

El trimestre también fue negativo para la Renta Fija, en el que las caídas solo se interrumpieron ligeramente con el leve repunte de los mercados en noviembre. La única nota positiva fue la subida de los bonos gubernamentales (+1% Europa y +2% EE.UU.). El papel diversificador de la deuda pública revalorizó esta clase de activo ante la expectativa de que ni la FED ni el BCE subirán tipos en los próximos meses.

Sin embargo, el aumento de los diferenciales crediticios lastró los retornos de los bonos corporativos, con ganancias leves en los de más calidad, pero pérdidas superiores al 1% en el segmento High Yield. Los bonos de países emergentes recuperaron más del 1% en diciembre, pero se dejan casi un 5% en el conjunto de 2018. La enorme volatilidad en los mercados de bonos y acciones contrastó con la estabilidad en los de divisas.

Aunque los últimos indicadores publicados fueron algo más débiles de lo esperado, especialmente en Europa y China, el entorno económico, crediticio y empresarial sigue siendo relativamente sólido y dista de señalar una recesión inminente. Los buenos datos de empleo y consumo, la inflación contenida, los bajísimos tipos de interés reales, las favorables condiciones de financiación de hogares y empresas y el rápido desarrollo de las economías asiáticas apuntan a una prolongación del ciclo, con un crecimiento del PIB mundial en 2019 y 2020 apenas alguna décima por debajo del ritmo del ejercicio recién terminado.

Los diversos focos de incertidumbre política siguen representando la principal amenaza para la economía y, por tanto, para los mercados. En nuestra opinión, una mayor visibilidad sobre la política comercial estadounidense y sobre el Brexit, acompañada de una estabilización de los indicadores de actividad, debería de propiciar una mayor calma en los activos de riesgo y una recuperación sustancial de las cotizaciones en los próximos meses.

En consecuencia, y partiendo de unas valoraciones que consideramos atractivas, mantenemos la recomendación de permanecer invertidos en acciones globales y activos de mercados emergentes para aprovechar las atractivas oportunidades que persisten en un ciclo que aún tiene recorrido.



CLASE 8.^a



OM9837396

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 82.789.489,72 euros, lo que supone una disminución de 5.175.667,65 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 110, disminuyendo en 8 partícipes respecto al cierre del ejercicio anterior.

La rentabilidad en el trimestre del fondo ha sido de un -2,82%. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el trimestre fue de un -2,31%.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en Black Rock International (18,06%), UBS – Global Asset Management (17,82%) y Pimco Global Funds (5,88%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 72,51%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -513.805,24 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Inversiones realizadas

En este trimestre hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a nuestro mandato de rentabilidad absoluto con un riesgo asociado de pérdida máxima también preestablecido. Ante la situación de inestabilidad de los mercados, los sistemas de control del riesgo que sigue la estrategia, en el fondo de inversión de referencia, han reducido los porcentajes de riesgo en relación al trimestre anterior. Por ello hemos reducido la inversión en renta variable en torno a los niveles actuales del 13%.

Previsible actuación en la política de inversión

De cara a los próximos meses, el control de riesgo seguirá estando relacionado principalmente con la volatilidad asociada a los tipos de interés y a los spreads de crédito y será el principal foco de atención en la gestión del fondo. En el caso de que los mercados se estabilicen definitivamente volveremos a incrementar las inversiones en activos de riesgo de la cartera. A este control de riesgo, asociamos la estrategia de UBS respecto a los mercados y las clases de activos ajustándonos al universo de inversión de nuestra casa.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.



CLASE 8.ª



0M9837397

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 21 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9837365 al 0M9837394 Del 0M9837395 al 0M9837397

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

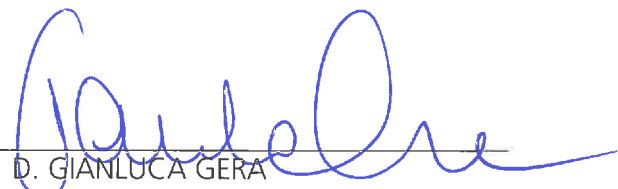
UBS Capital 2 Plus, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales


Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera