

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



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 2017, 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 2017, 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 misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de 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 2017, 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 algún mercado organizado 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 2017, 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 2017, 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 de la entidad 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 2017 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 a la entidad 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 la 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.

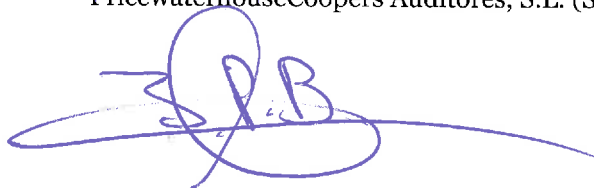
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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.

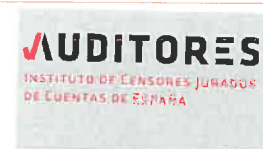
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

5 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09531

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN EN RENDIMIENTO FIJO



OM9887727

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	88 079 225,75	69 601 136,78
Deudores	218 716,96	204 190,24
Cartera de inversiones financieras	85 139 845,95	66 341 429,31
Cartera interior	5 934 174,41	6 707 735,54
Valores representativos de deuda	828 433,26	1 249 657,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 105 741,15	4 994 028,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	464 050,00
Otros	-	-
Cartera exterior	79 122 061,83	59 502 692,59
Valores representativos de deuda	4 405 074,13	6 183 470,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	74 692 206,36	53 270 078,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 781,34	49 143,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	83 609,71	131 001,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 720 662,84	3 055 517,23
TOTAL ACTIVO	88 079 225,75	69 601 136,78

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9887728

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	87 965 157,37	69 231 621,46
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	87 965 157,37	69 231 621,46
Capital	-	-
Partícipes	78 419 130,68	61 163 045,77
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	385 891,54	385 891,54
Resultados de ejercicios anteriores	4 617 880,45	4 617 880,45
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	4 542 254,70	3 064 803,70
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	114 068,38	369 515,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	103 695,98	169 182,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	10 372,40	200 332,41
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	88 079 225,75	69 601 136,78
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	6 456 587,11	22 508 362,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 040 337,96	9 584 865,54
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 416 249,15	12 923 497,28
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 456 587,11	22 508 362,82

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9887729

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(227 230,78)	(214 639,30)
Comisión de gestión	(115 620,74)	(112 300,29)
Comisión de depositario	(78 076,15)	(69 616,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 533,89)	(32 722,09)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(227 230,78)	(214 639,30)
Ingresos financieros	412 029,56	378 316,78
Gastos financieros	(205,81)	(334,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	854 335,34	1 395 942,12
Por operaciones de la cartera interior	10 260,99	(267 909,54)
Por operaciones de la cartera exterior	829 665,41	1 569 223,54
Por operaciones con derivados	14 408,94	94 628,12
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(75 493,46)	64 646,64
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 624 841,84	1 472 040,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	143 993,99	337 032,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 590 022,25	1 456 832,26
Resultados por operaciones con derivados	890 825,60	(321 824,38)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 815 507,47	3 310 610,74
Resultado antes de impuestos	4 588 276,69	3 095 971,44
Impuesto sobre beneficios	(46 021,99)	(31 167,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 542 254,70	3 064 803,70

Las Notas 1 a 11, 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 2017.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

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 participes 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
Saldos 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	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



OM9887730

Las Notas 1 a 11, 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 2017.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 064 803,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 064 803,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	66 500 659,25	385 891,54	4 617 880,45	440 110,30	-	-	71 944 541,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	66 500 659,25	385 891,54	4 617 880,45	440 110,30	-	-	71 944 541,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 064 803,70	-	-	3 064 803,70
Aplicación del resultado del ejercicio	440 110,30	-	-	(440 110,30)	-	-	-
Operaciones con partícipes	3 167 193,03	-	-	-	-	-	3 167 193,03
Suscripciones	(8 944 916,81)	-	-	-	-	-	(8 944 916,81)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos 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



CLASE 8.ª



OM9887731



CLASE 8.^a
INVESTICIONES



OM9887732

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 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. Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores del Fondo fue UBS Bank, S.A.U. hasta el 23 de diciembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe SE, Sucursal en España. Esta última entidad anteriormente se ha denominado UBS Deutschland AG Sucursal en España, procediendo la C.N.M.V. a inscribir el cambio de denominación por la definitiva con fecha 10 de enero de 2017. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La sustitución de Entidad Depositaria es fruto del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:

- 1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank, S.A.U. y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS), habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank, S.A.U.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO



OM9887733

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 2) Creación de UBS Europe SE, Sucursal en España, entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, incluyendo sus actividades como Entidad Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva.

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.

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 pignorar 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.



CLASE 8.^a



OM9887734

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

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.



CLASE 8.^a



OM9887735

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9887736

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

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.



CLASE 8.^a



0M9887737

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9887738

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M9887739

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M9887740

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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.

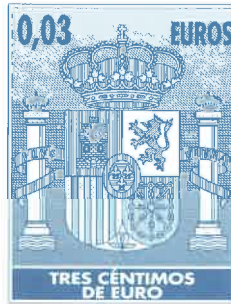
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "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".



CLASE 8.^a



0M9887741

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.ª



OM9887742

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	178 421,34	177 801,15
Administraciones Públicas deudoras	39 998,07	23 102,62
Operaciones pendientes de liquidar	297,55	3 286,47
	<u>218 716,96</u>	<u>204 190,24</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	39 733,87	22 838,42
Retenciones de ejercicios anteriores	264,20	264,20
	<u>39 998,07</u>	<u>23 102,62</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	46 084,10	31 370,28
Operaciones pendientes de liquidar	4,23	88 597,51
Otros	57 607,65	49 215,12
	<u>103 695,98</u>	<u>169 182,91</u>



CLASE 8.^a



OM9887743

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	62,11	202,54
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>46 021,99</u>	<u>31 167,74</u>
	<u>46 084,10</u>	<u>31 370,28</u>

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.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	<u>5 934 174,41</u>	<u>6 707 735,54</u>
Valores representativos de deuda	828 433,26	1 249 657,26
Instituciones de Inversión Colectiva	5 105 741,15	4 994 028,28
Derivados	-	464 050,00
Cartera exterior	<u>79 122 061,83</u>	<u>59 502 692,59</u>
Valores representativos de deuda	4 405 074,13	6 183 470,20
Instituciones de Inversión Colectiva	74 692 206,36	53 270 078,93
Derivados	24 781,34	49 143,46
Intereses de la cartera de inversión	<u>83 609,71</u>	<u>131 001,18</u>
	<u>85 139 845,95</u>	<u>66 341 429,31</u>



CLASE 8.^a



0M9887744

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>87 965 157,37</u>	<u>69 231 621,46</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 510 666,00</u>	<u>11 296 939,53</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,51</u>	<u>6,13</u>
Número de partícipes	<u>118</u>	<u>122</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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



OM9887745

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 79,20% y el 99,32% 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:

	2017	2016
Participes		
Axa vida S.A. de seguros y reaseguros	<u>79,20%</u>	<u>99,32%</u>
	<u>79,20%</u>	<u>99,32%</u>

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 2017 y 2016, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES



0M9887746

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

11. 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.

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 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 2017 y 2016, 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 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	286 382,14	4 726,16	315 105,86	28 723,72	ES0000101651
BONOS 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						
BONOS 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



OM9887747

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9887748

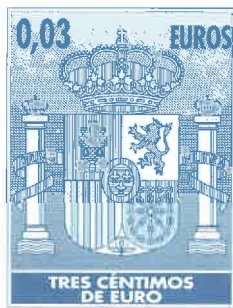
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS EIB 1,062 2026-04-13	USD	181 495,17	868,71	161 401,04	(20 094,13)	US298785HD17
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	311 327,09	6 219,87	304 782,95	(6 544,14)	XS0410370919
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 5,750 2018-02-27	EUR	203 520,64	6 711,55	204 952,56	1 431,92	XS0808632763
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	127 198,86	1 690,92	141 622,17	14 423,31	USP16259AH99
BONOS ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	90 985,93	946,34	89 398,72	(1 587,21)	US013817AW16
BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,875 2020-01-11	EUR	211 139,51	453,93	214 596,51	3 457,00	NL0009289321
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	189 156,78	5 447,34	209 773,18	20 616,40	XS1195202822
BONOS VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	155 327,42	7 316,78	200 737,33	45 409,91	XS1206541366
BONOS BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	201 953,02	994,60	189 403,11	(12 549,91)	US0674018C27
BONOS BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	192 533,51	4 607,64	209 581,26	17 047,75	XS1201001572
BONOS RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	202 267,15	80,37	217 140,29	14 873,14	XS1171914515
BONOS BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	186 942,22	184,03	167 466,49	(19 475,73)	USG08820CD55
BONOS ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	371 705,00	12 327,18	376 860,77	5 155,77	FR0000471930
BONOS ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	324 648,67	5 132,85	259 242,27	(65 406,40)	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	201 859,98	1 877,48	221 678,96	19 818,98	XS1115490523
BONOS XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 542,93	411,66	82 221,04	(7 321,89)	US984121CJ06
BONOS GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	315 995,54	5 522,92	339 297,98	23 302,44	FR0011942283
BONOS NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	223 858,21	772,56	231 355,36	7 497,15	XS0158363852
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 658,03	294,13	86 379,93	(3 278,10)	XS0938722666
BONOS GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	190 218,94	1 184,27	218 300,25	28 081,31	XS1139494493
BONOS 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	
Emisiones avaladas						
Bonos INST. CTO OFICIAL (E 0,812 2018-09-14	USD	186 193,60	823,99	165 861,53	(20 332,07)	XS1489801107
TOTALES Emisiones 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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9887749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla	ISIN
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	380 845,07	-	388 288,00	7 442,93	IE00BYM11K57
ETF LYXOR MSCI EMU SMALL 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
FOCUSSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	2 937 166,45	-	2 894 346,00	(42 820,45)	LU1140787190
FOCUSSED 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
FOCUSSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 901 614,68	-	1 943 224,00	41 609,32	LU0270448839
FOCUSSED 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	LU029190212
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 EIZ	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_I-C ACCEUR	EUR	3 438 129,00	-	3 569 121,00	130 992,00	LU0227145629
POLAR CAPITAL JAPAN_J EUR HEDGED	EUR	951 194,13	-	1 398 264,00	447 069,87	IE00B506DH05
INVESTEC GL EMERGING MARKETS 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 EIZ	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	USD	2 821 615,02	-	3 620 226,54	798 611,52	US78462F1030
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST		2 821 615,02	-	3 620 226,54	798 611,52	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva						
TOTAL Cartera Exterior		75 064 934,56	68 901,36	79 097 280,49	4 032 345,93	

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo II. 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



0M9887750

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS XUNTA DE GALICIA 2,750 2017-02-02	EUR	405 061,57	5 414,57	405 739,68	678,11	ES0001352519
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	284 863,59	4 701,21	307 015,81	22 152,22	ES0000101651
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02-01	EUR	205 916,33	7 866,75	215 279,21	9 362,88	ES0000101545
TOTALES Deuda pública		895 841,49	17 982,53	928 034,70	32 193,21	
Emissiones avaladas						
Bonos FADE 3,875 2018-03-17	EUR	317 465,15	2 313,74	321 622,56	4 157,41	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		317 465,15	2 313,74	321 622,56	4 157,41	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE OPPORTUNITIES, F.I.	EUR	1 600 000,00	-	1 783 655,66	183 655,66	ES0111192003
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	1 050 000,00	-	1 253 130,09	203 130,09	ES0180943039
UBS RENTA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	804 666,63	-	917 932,36	113 265,73	ES0180933006
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	693 682,39	-	729 242,81	35 560,42	ES0180913008
PRINCIPIUM, F.I.	EUR	300 000,00	-	310 067,36	10 067,36	ES0178016038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 448 349,02	-	4 994 028,28	545 679,26	
TOTAL Cartera Interior		5 661 655,66	20 296,27	6 243 685,54	582 029,88	



CLASE 8.^a



OM9887751

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	205 566,47	1 157,06	210 578,65	5 012,18	US06740L8C27
BONOS BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	191 723,67	4 588,23	196 540,67	4 817,00	XS1201001572
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	312 961,10	15 064,18	315 720,78	2 759,68	XS0410370919
BONOS IBERDROLA INTERNACIO 5,750 2018-02-27	EUR	206 877,80	6 845,24	214 643,78	7 765,98	XS0808632763
BONOS BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	128 951,91	1 953,81	156 940,72	27 988,81	USP16259AH99
BONOS CREDIT AGRICOLE 4,187 2019-10-13	USD	100 265,39	1 041,76	105 304,71	5 039,32	USF22797FK97
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2022-07-10	EUR	132 818,16	2 438,19	132 741,26	(76,90)	XS0802638642
BONOS BAYER 3,000 2020-07-01	EUR	101 101,74	1 368,45	101 878,88	777,14	DE000A11QR65
BONOS ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	92 105,63	1 032,92	98 895,06	6 789,43	US013817AW16
BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,875 2020-01-11	EUR	216 004,79	464,87	216 149,57	144,78	NL0009289321
BONOS TELECOM ITALIA 3,250 2023-01-16	EUR	195 594,81	6 784,75	210 748,86	15 154,05	XS1169832810
BONOS TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	182 727,20	10 686,02	182 180,70	(546,50)	XS1195202822
BONOS COMMERZBANK 4,000 2026-03-23	EUR	305 755,00	9 098,84	309 427,15	3 672,15	DE000CZ40LD5
BONOS FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	309 756,89	2 943,99	327 489,16	17 732,27	ES0205032008
BONOS VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	153 106,13	7 211,91	175 494,20	22 388,07	XS1206541366
BONOS BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	348 040,00	5 918,55	353 859,74	5 819,74	FR0011538222
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 040,00	5 035,59	100 478,21	1 438,21	FR0011401751
BONOS RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	203 102,71	80,85	202 759,81	(342,90)	XS1171914515
BONOS INTESA 6,625 2023-09-13	EUR	353 035,00	4 547,84	357 541,89	4 506,89	XS0971213201
BONOS EIB 1,062 2026-04-13	USD	181 036,01	940,61	181 268,04	232,03	US298785HD17
BONOS ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	332 142,04	5 506,44	253 517,55	(78 624,49)	XS1028597315
BONOS ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	202 288,48	1 881,58	211 824,86	9 536,38	XS1115490523
BONOS XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 444,49	469,48	91 710,38	2 265,89	US984121CJ06
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2021-04-02	EUR	100 347,37	2 659,62	101 346,61	999,24	XS1044811591
BONOS NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	225 782,66	779,53	228 450,39	2 667,73	XS0158363852
BONOS GLENORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 637,46	335,72	95 342,91	5 705,45	XS0938722666
BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 2,375 2023-03-23	EUR	312 775,00	5 301,26	311 306,58	(1 468,42)	XS1385395121
BONOS GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	188 552,45	1 173,76	203 730,76	15 178,31	XS1139494493
BONOS UNICREDITO ITALIANO 6,950 2022-10-31	EUR	340 048,74	2 465,58	346 286,06	6 237,32	XS0849517650
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 900 589,10	109 776,63	5 994 157,94	93 568,84	
Emisiones avaladas						
BONOS INST. CTO OFICIAL (E 0,812 2018-09-14	USD	186 129,13	928,28	189 312,26	3 183,13	XS1489801107
TOTALES Emisiones avaladas		186 129,13	928,28	189 312,26	3 183,13	



CLASE 8.^a



OM9887752

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9887753

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETF LYXOR MSCI EMU	EUR	718 017,00	-	740 730,00	22 713,00	FR0010168773
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	565 180,00	-	582 715,00	17 535,00	LU0194345913
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	870 060,00	-	919 740,00	49 680,00	LU0569863755
GLG PLC JAPAN COREALPHA EUR EQUITY	EUR	736 216,00	-	858 096,00	121 880,00	IE00B578XK25
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	993 671,68	-	1 035 737,24	42 065,56	LU0170991672
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	808 745,29	-	865 536,00	56 790,71	LU0512128199
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	4 977 625,00	-	4 977 819,00	194,00	LU0217572097
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	1 051 319,83	-	1 118 223,60	66 903,77	LU0141799097
PIMCO EURO BOND	EUR	1 583 864,43	-	1 863 291,91	279 427,48	IE0004931386
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	3 460 975,31	-	3 835 502,00	374 526,69	LU0747140647
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	467 605,71	-	497 378,19	29 772,48	LU0390137205
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	3 329 221,91	-	3 218 355,00	(110 866,91)	LU1140787190
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL_F ACC	EUR	1 401 388,68	-	1 509 231,10	107 842,42	LU0949706013
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	290 762,56	-	328 123,71	37 361,15	LU0415178838
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	3 416 460,28	-	3 467 048,00	50 587,72	LU0270448839
JPM US AGGEGATE BOND CA USD	USD	1 055 953,36	-	1 108 871,35	52 917,99	LU0217389567
ETF ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	832 517,36	-	988 737,00	156 219,64	DE0005933923
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	1 200 382,80	-	1 217 203,20	16 820,40	LU0929190212
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	909 440,92	-	1 011 120,00	101 679,08	IE00886LQM64
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	283 360,82	-	300 903,00	17 542,18	IE0033758917
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EIZ	EUR	1 933 380,00	-	1 938 900,00	5 520,00	LU0368229703
BLACKROCK GLF WORLD GOLD	EUR	734 817,84	-	690 270,00	(44 547,84)	LU0326423067
ETF ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	2 031 040,50	-	2 206 964,00	175 923,50	IE00B4WXIG34
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	3 438 129,00	-	3 533 028,00	94 899,00	LU0227145629
ETF ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	3 759 519,11	-	3 951 759,20	192 240,09	IE00B1YZSC51
PIONEER EUROLAND_J ACC	EUR	985 420,30	-	1 112 784,80	127 364,50	LU0984026590
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	1 079 660,00	-	1 212 650,00	132 990,00	IE00B506DH05
HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY_S/A ACC	EUR	503 145,80	-	569 315,00	66 169,20	LU0593537649
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	315 874,75	-	336 281,92	20 407,17	GB00B3FFY310
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	601 897,76	-	627 519,76	25 622,00	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	1 239 232,25	-	1 325 631,35	86 399,10	IE0032876397
DCI UMBRELLA IG CORP BOND B EUR ACC	EUR	738 426,96	-	736 701,27	(1 725,69)	IE00B0GZPH03
ETF ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED	EUR	613 412,50	-	612 360,00	(1 052,50)	IE00B441G979
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		46 926 725,71	-	49 298 526,60	2 371 800,89	

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	3 237 424,67	-	3 971 552,33	734 127,66	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		3 237 424,67	-	3 971 552,33	734 127,66	
TOTAL Cartera Exterior		56 250 868,61	110 704,91	59 453 549,13	3 202 680,52	



CLASE 8.^a



OM9887754

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	479 954,44	473 262,34	17/03/2017
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	937 386,10	924 978,61	17/03/2017
FUTURO DAX 25	EUR	1 967 525,00	2 006 375,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		3 384 865,54	3 404 615,95	
Compra de opciones "call"				
OPCION DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	6 200 000,00	458 800,00	17/03/2017
TOTALES Compra de opciones "call"		6 200 000,00	458 800,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	3 808 193,34	3 770 324,24	15/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		3 808 193,34	3 770 324,24	
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	450 000,00	5 250,00	17/03/2017
OPCION HANG SENG ENTERPRISE 50	HKD	382 550,82	9 995,59	30/03/2017
OPCION HANG SENG 50	HKD	382 550,82	7 390,97	30/03/2017
OPCION HANG SENG ENTERPRISE 50	HKD	359 953,12	3 560,66	28/02/2017
OPCION HANG SENG 50	HKD	373 107,56	3 934,50	28/02/2017
OPCION RUSIA USD INDEX 10	USD	567 141,62	1 426,27	20/03/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		2 515 303,94	31 557,99	
Emisión de opciones "call"				
OPCION DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	6 600 000,00	188 000,00	17/03/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		6 600 000,00	188 000,00	
TOTALES		22 508 362,82	7 853 298,18	



CLASE 8.^a



OM9887755



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA



0M9887756

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados financieros en la recta final de año, bien podría servir de resumen para el conjunto de 2017, ya que se mantuvieron las principales tendencias y las notables diferencias en los comportamientos relativos de los distintos países, sectores o segmentos. El año vino marcado por la combinación de una aceleración del crecimiento económico global pero con baja inflación y unas favorables condiciones monetarias y crediticias, lo que permitió a las empresas cotizadas mejorar sustancialmente sus resultados. La notable depreciación del USD propició que los activos financieros estadounidenses tuvieran, en moneda local, un comportamiento mucho mejor que los europeos.

El último trimestre del año se saldó con subidas medias de las acciones globales cercanas al 5%, si bien las de la Zona Euro retrocedieron levemente por la fortaleza de su divisa mientras que las británicas se dispararon un 4% tras el acuerdo sobre las condiciones de salida de la Unión Europea y las bolsas emergentes añadieron otro 7% a su espectacular subida en 2017. Así, la renta variable ha cerrado su mejor año del último lustro gracias al doble impulso del aumento de los beneficios de las compañías y de la expansión de los múltiplos a las que cotizan. No obstante, los retornos netos en EUR fueron mucho más modestos para aquellos inversores que optaron por no cubrir el riesgo cambiario y que no tuvieron una exposición relevante a las acciones de EE.UU. y de los mercados emergentes.

Desafiando un año más las expectativas de una subida fuerte de los tipos de interés, los mercados de bonos volvieron a generar retornos positivos en el ejercicio recién concluido. Los bonos gubernamentales de países desarrollados lograron cerrar el año con ganancias mínimas en Europa y algo por encima del 2% en EE.UU. La compresión de los diferenciales crediticios ayudó a los rendimientos de los bonos corporativos, en especial en el segmento de alta rentabilidad. Aun así, fueron los bonos de mercados emergentes los que, un año más, tuvieron el mejor comportamiento.

Nuestro análisis apunta a que las principales dinámicas económicas y financieras se prolonguen en 2018, sin que haya indicios significativos de un inminente final del ciclo. Sin embargo, el giro gradual de las políticas monetarias y los inevitables episodios de incertidumbre política auguran una evolución más volátil de los mercados y unos retornos más modestos que en el ejercicio que termina. En un contexto que sigue siendo favorable para los mercados y las empresas cotizadas, mantenemos la preferencia por las acciones frente a los bonos, reiterando la importancia de una adecuada diversificación por activos y mercados y del enfoque a largo plazo.



CLASE 8.ª
UNIVERSAL



0M9887757

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Inversiones realizadas

En el último trimestre del ejercicio hemos seguido gestionando las inversiones del fondo en base a nuestro mandato de rentabilidad absoluta con un riesgo asociado de pérdida máxima también preestablecido. Como consecuencia de la mejora generalizada del entorno del mercado, hemos seguido manteniendo alta la exposición a activos de riesgo en niveles cercanos al 35% en renta variable. En la parte de renta fija hemos seguido reajustando la inversión en deuda gubernamental hacia una duración inferior y mayor sesgo en el mercado americano. Todo ello basándonos en los sistemas de control del riesgo que sigue la estrategia donde nos situamos ahora en unos niveles de riesgo de VaR7.

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. La estrategia del fondo una vez que estamos invertidos casi al máximo de los niveles de riesgo permitidos por el control de volatilidad de la cartera, va a ser de controlar los riesgos de la cartera y tratar de actuar de manera acorde con el mandato de preservación del capital en el caso de que tengamos un mal comportamiento de los mercados.

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 87.965.157,37 euros, lo que supone un incremento de 18.733.535,91 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 118, disminuyendo en 4 partícipes respecto al ejercicio anterior.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS – Global Asset Management (27,43%), Black Rock International (13,37%) y Pimco Global Funds (8,58%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 90,72%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 905.234,54 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Al 31 de diciembre de 2017 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2017 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



0M9887758

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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 2018, 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 2017, 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 0M9887727 al 0M9887755 Del 0M9887756 al 0M9887758

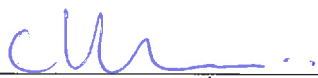
FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. RICCARDO ARDIGO
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

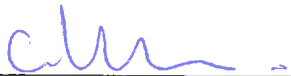
Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General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



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. RICCARDO ARDIGO
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera