

UBS CAPITAL 2 PLUS, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo UBS Capital 2 Plus, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 de UBS Capital 2 Plus, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opinión

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 UBS Capital 2 Plus, F.I., a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

6 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/28464
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8ª



OM9487361

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	69 601 136,78	72 167 431,80
Deudores	204 190,24	1 105 192,76
Cartera de inversiones financieras	66 341 429,31	67 592 802,94
Cartera interior	6 707 735,54	14 334 751,94
Valores representativos de deuda	1 249 657,26	3 176 238,52
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 994 028,28	10 628 513,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	464 050,00	530 000,00
Otros	-	-
Cartera exterior	59 502 692,59	53 058 520,55
Valores representativos de deuda	6 183 470,20	5 689 208,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	53 270 078,93	47 362 241,53
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	49 143,46	7 070,52
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	131 001,18	199 530,45
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 055 517,23	3 469 436,10
TOTAL ACTIVO	69 601 136,78	72 167 431,80

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9487362

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	69 231 621,46	71 944 541,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	69 231 621,46	71 944 541,54
Capital	-	-
Partícipes	61 163 045,77	66 500 659,25
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	3 064 803,70	440 110,30
(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	369 515,32	222 890,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	169 182,91	53 927,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	200 332,41	168 962,95
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	69 601 136,78	72 167 431,80
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	22 508 362,82	24 296 919,18
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 584 865,54	7 234 489,07
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 923 497,28	17 062 430,11
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	22 508 362,82	24 296 919,18

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9487363

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	73,47
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(214 639,30)	(203 390,14)
Comisión de gestión	(112 300,29)	(112 045,56)
Comisión de depositario	(69 616,92)	(73 459,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 722,09)	(17 884,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(214 639,30)	(203 316,67)
Ingresos financieros	378 316,78	417 430,11
Gastos financieros	(334,81)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 395 942,12	(315 586,17)
Por operaciones de la cartera interior	(267 909,54)	(120 375,58)
Por operaciones de la cartera exterior	1 569 223,54	(243 090,16)
Por operaciones con derivados	94 628,12	47 879,57
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 646,64	149 290,96
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 472 040,01	396 851,52
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	337 032,13	91 494,03
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 456 832,26	748 545,90
Resultados por operaciones con derivados	(321 824,38)	(443 188,41)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 310 610,74	647 986,42
Resultado antes de impuestos	3 095 971,44	444 669,75
Impuesto sobre beneficios	(31 167,74)	(4 559,45)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 064 803,70	440 110,30

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 2016.

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
Saldo 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	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.ª



OM9487364

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 2016.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9487365

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		440 110,30					
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		440 110,30					
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 2014	66 921 183,60	385 891,54	4 617 880,45	2 079 930,48	-	-	74 004 886,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	66 921 183,60	385 891,54	4 617 880,45	2 079 930,48	-	-	74 004 886,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	440 110,30	-	-	440 110,30
Aplicación del resultado del ejercicio	2 079 930,48	-	-	(2 079 930,48)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 972 264,19	-	-	-	-	-	1 972 264,19
Reembolsos	(4 472 719,02)	-	-	-	-	-	(4 472 719,02)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



OM9487366

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 de la Sociedad 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 la Sociedad, 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



0M9487367

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- 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



0M9487368

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Ai 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Además, el Fondo ha suscrito con la Entidad Depositaria UBS Europe SE, Sucursal en España, un acuerdo por el cual esta última, en su actividad de comercializador de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras, se compromete a devolver a UBS Capital 2 Plus, F.I., aquellas comisiones percibidas por ella con motivo de los acuerdos de comercialización que la entidad mantiene con las entidades gestoras de las citadas Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras. Como consecuencia de este acuerdo, el Fondo ha recibido durante los ejercicios 2015 unos ingresos que se recogen, dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 73,47 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.



CLASE 8.^a



0M9487369

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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.

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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0M9487370

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



0M9487371

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a

COEFICIENTE FISCAL



0M9487372

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

- 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



0M9487373

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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.



CLASE 8.^a



0M9487374

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9487375

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9487376

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	177 801,15	65 066,29
Administraciones Públicas deudoras	23 102,62	32 696,32
Operaciones pendientes de liquidar	3 286,47	1 007 356,68
Otros	-	73,47
	<u>204 190,24</u>	<u>1 105 192,76</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	22 838,42	23 383,87
Retenciones de ejercicios anteriores	264,20	9 312,45
	<u>23 102,62</u>	<u>32 696,32</u>

El saldo del capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 fue liquidado en su totalidad el día 5 de enero de 2016.



CLASE 8.^a



OM9487377

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	31 370,28	4 561,65
Operaciones pendientes de liquidar	88 597,51	-
Otros	49 215,12	49 365,66
	<u>169 182,91</u>	<u>53 927,31</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	202,54	2,20
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	31 167,74	4 559,45
	<u>31 370,28</u>	<u>4 561,65</u>

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2016 han sido totalmente liquidadas el 18 de enero de 2017.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M9487378

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	6 707 735,54	14 334 751,94
Valores representativos de deuda	1 249 657,26	3 176 238,52
Instituciones de Inversión Colectiva	4 994 028,28	10 628 513,42
Derivados	464 050,00	530 000,00
Cartera exterior	59 502 692,59	53 058 520,55
Valores representativos de deuda	6 183 470,20	5 689 208,50
Instituciones de Inversión Colectiva	53 270 078,93	47 362 241,53
Derivados	49 143,46	7 070,52
Intereses de la cartera de inversión	131 001,18	199 530,45
	66 341 429,31	67 592 802,94

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 2016. 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 2015.

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN DE PARTICIPACIONES



OM9487379

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>69 231 621,46</u>	<u>71 944 541,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 296 939,53</u>	<u>12 280 243,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,13</u>	<u>5,86</u>
Número de partícipes	<u>122</u>	<u>112</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 99,32% y el 99,81% 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:

	2016	2015
Partícipe		
AXA Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	<u>99,32%</u>	<u>99,81%</u>
	<u>99,32%</u>	<u>99,81%</u>



CLASE 8.^a



OM9487380

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 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.

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.



CLASE 8.^a
Fondo de Inversión



0M9487381

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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.

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 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 2016 y 2015, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. 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 02/02/2017	EUR	405 061,57	5 414,57	405 739,68	678,11	ES0001352519
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 1,826 30/04/2025	EUR	284 863,59	4 701,21	307 015,81	22 152,22	ES0000101651
BONOS COMUNIDAD DE MADRID 5,750 01/02/2018	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 17/03/2018	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



OM9487382

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9487383

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. 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 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 MIDAX (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-IZAH	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 E12	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	IE00B4WXJG34
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



CLASE 8.ª



OM9487384

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
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 48.1.d)		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



0M9487385

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo II. 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



OM9487386

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9487387

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
XUNTA GALICIA 2,75% 02/02/2017	EUR	410 052,52	5 465,19	415 306,43	5 253,91	ES0001352519
COMUNIDAD DE ARAGON 8,250 17/01/2027	EUR	319 300,00	9 971,50	319 655,21	355,21	ES0000107401
COMUNIDAD DE MADRID 1,826 30/04/2025	EUR	283 485,00	5 477,22	294 799,51	11 314,51	ES0000101651
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	EUR	208 706,03	7 949,47	224 803,82	16 097,79	ES0000101545
COMUNIDAD DE MADRID 4,688% 12/03/2020	EUR	207 457,69	6 428,33	232 798,83	25 341,14	ES0000101396
REINO DE ESPAÑA INTERNACIONAL 2,485 2016	EUR	200 652,87	4 541,83	197 924,73	(2 728,14)	ES0001351289
COMUNIDADES AUTONOMAS 0,004 05/07/2022	EUR	269 782,00	1 720,87	202 846,60	(66 935,40)	ES0255281075
TOTALES Deuda pública		1 899 436,11	41 554,41	1 888 135,13	(11 300,98)	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA BARCELONA 0,211 21/09/2016	EUR	200 774,72	236,14	197 245,62	(3 529,10)	ES0213249008
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 774,72	236,14	197 245,62	(3 529,10)	
Emissiones avaladas						
FADE 3,875% 17/03/2018	EUR	326 057,60	2 377,12	330 263,95	4 206,35	ES0378641155
TOTALES Emissiones avaladas		326 057,60	2 377,12	330 263,95	4 206,35	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKIA SAU 4,125 24/03/2036	EUR	247 570,00	5 482,53	247 496,57	(73,43)	ES0414950644
AYT CEDULAS CAJAS XXIII 4,75% 15/06/2016	EUR	505 602,40	9 830,89	513 097,25	7 494,85	ES0312298229
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		753 172,40	15 313,42	760 593,82	7 421,42	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS RENTA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	804 666,63	-	874 498,48	69 831,85	ES0180933006
UBS BONOS GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	2 761 546,99	-	3 131 264,72	369 717,73	ES0180914006
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	3 500 000,00	-	3 605 882,42	105 882,42	ES0180913008
ATTITUDE OPPORTUNITIES, F.I.	EUR	1 600 000,00	-	1 739 422,81	139 422,81	ES0111192003
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	1 050 000,00	-	1 215 590,29	165 590,29	ES0180943039
UBS VALOR, F.I. CLASE P	EUR	59 158,07	-	61 854,70	2 696,63	ES0180942031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 775 371,69	-	10 628 513,42	853 141,73	
TOTAL Cartera Interior		12 954 812,52	59 481,09	13 804 751,94	849 939,42	

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CREDIT AGRICOLE 4,187 13/10/2019	USD	102 932,88	1 198,75	103 583,60	650,72	USF22797FK97
FERROVIAL SA 2,500 15/07/2024	EUR	310 500,00	3 309,58	309 219,03	(1 280,97)	ES0205032008
TELECOM ITALIA 3,250 16/01/2023	EUR	195 415,00	6 387,40	202 855,48	7 440,48	XS1169832810
RWE AG 7% PERPETUAL CALL 20/03/2019	GBP	296 651,10	10 726,81	270 976,48	(25 674,62)	XS0652913988
ALCOA 2,562 01/07/2024	USD	93 321,24	992,16	85 764,65	(7 556,59)	US013817AW16
DEUTSCHE BANK AG 2,814 19/01/2016	USD	180 608,32	5 520,41	183 386,97	2 778,65	USU2492RAA69
VOLKSWAGEN 3,500 20/03/2030	EUR	152 015,00	6 083,72	167 945,35	15 930,35	XS1206541366
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 10/07/2022	EUR	137 579,55	2 526,48	135 849,71	(1 729,84)	XS0802638642
BARCLAYS BK PLC 7,625% 21/11/2022	USD	209 165,22	1 140,37	209 865,37	700,15	US06740L8C27
CREDIT AGRICOLE 0,675 14/04/2025	EUR	285 847,01	2 062,99	291 173,87	5 326,86	FR0012620367
TELEFONICA 6,5% PERPETUAL CALL 18/09/18	EUR	214 652,16	2 855,38	211 584,13	(3 068,03)	XS0972570351
BBVA 4,875% 15/04/2016	EUR	203 791,06	4 228,91	205 403,96	1 612,90	XS0615986428
BBVA BANCOMER SA 6,75% 30/09/2022	USD	130 607,56	1 913,55	151 312,72	20 705,16	USP16259AH99
IBERDROLA 5,75% PERPETUAL CALL 27/02/2018	EUR	214 506,32	2 554,02	222 150,09	7 643,77	XS0808632763
BSCH INTERNACIONAL 2,500 18/03/2025	EUR	191 395,00	4 096,06	188 592,03	(2 802,97)	XS1201001572
BAYER 3,000 01/07/2020	EUR	101 353,50	1 371,86	100 701,34	(652,16)	DE000A11QR65
BONOS XEROX 1,9% 15/05/2024	USD	89 361,81	454,15	87 596,44	(1 765,37)	US984121CJ06
BONOS ADT CORP 2,062% 15/04/2019	USD	91 640,38	709,47	95 148,41	3 508,03	US00101JAL08
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	198 940,34	983,75	190 908,05	(8 032,29)	XS1139494493
GLENCORE FINANCE EUROPE 3,750 01/04/2026	EUR	142 025,00	5 814,24	145 821,01	3 796,01	XS1050842423
BONOS GLENCORE FINANCE EUROPE 2,062% 30/05/2023	USD	89 620,90	325,03	67 894,64	(21 726,26)	XS0938722666
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,45% PERPET. CALL 16/04/2018	EUR	102 782,10	2 219,71	104 931,49	2 149,39	FR0011391820
TOTAL FINA ELF SA 2,625% 26/02/2030	EUR	182 505,00	4 510,98	176 923,54	(5 581,46)	XS1195202822
BONOS ENBW INTL FINANCE 3,62% 02/04/2076	EUR	100 402,17	2 661,03	93 077,77	(7 324,40)	XS1044811591
EKSPOFINANS ASA 1,187 25/05/2016	USD	178 943,07	334,34	184 580,96	5 637,89	US28264QV275
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,375 02/12/2016	EUR	203 617,47	407,19	197 520,02	(6 097,45)	XS0470632646
BONOS ORANGE PLC 4,0% 01/10/2080	EUR	204 515,26	1 902,42	198 148,51	(6 366,75)	XS1115490523
BONOS ORANGE PLC 5,87% 07/02/2049	GBP	294 559,75	54 313,55	230 023,03	(64 536,72)	XS1028597315
INTESA 4,000 30/10/2023	EUR	232 725,50	701,92	232 935,13	209,63	XS0986194883
RABOBANK 2,750 29/06/2020	EUR	204 538,55	79,79	203 020,37	(1 518,18)	XS1171914515
LBG CAPITAL NO2 LLOYDS 6,385% 12/05/2020	EUR	210 677,65	6 877,35	209 837,08	(840,57)	XS0459088794
NATIXIS 5,375 29/11/2027	EUR	227 610,97	785,99	230 477,27	2 866,30	XS0158363852
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 774 806,84	140 049,36	5 689 208,50	(85 598,34)	



CLASE 8.^a



OM9487388

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
AVIVA INV-GLB HY BND-M EUR H	EUR	1 091 791,00	-	1 076 665,00	(15 126,00)	LU0938923561
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	1 241 961,28	-	1 332 581,39	90 620,11	LU0415178838
PIONEER FUNDS EURO AGGREGATE BOND J EUR ND	EUR	3 096 808,00	-	3 164 933,20	68 125,20	LU0986070992
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_I-C ACCEUR	EUR	1 364 499,00	-	1 391 271,00	26 772,00	LU0227145629
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD AC H	EUR	1 049 620,00	-	1 036 620,00	(13 000,00)	LU0194345913
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT_HI FUNDS	EUR	387 882,50	-	384 663,50	(3 219,00)	LU0170991672
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND I_LR	EUR	2 854 403,08	-	2 813 835,86	(40 567,22)	LU0858298150
PIMCO CAPITAL SECURITIES EUR	EUR	1 024 080,00	-	1 021 020,00	(3 060,00)	IE00BWC52C28
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	999 040,00	-	992 960,00	(6 080,00)	LU0141799097
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS CA\$	USD	315 874,75	-	279 533,71	(36 341,04)	GB00B3FF310
HENDERSON HORIZ-EU CRP-G2EUR	EUR	604 012,00	-	600 822,00	(3 190,00)	LU1004011935
EDMOND ROTHSCCHILD US VALUE&YIELD I ACC	EUR	105 625,00	-	108 415,00	2 790,00	FR0010594002
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	218 400,00	-	195 013,00	(23 387,00)	LU0390137205
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL_F ACC	EUR	1 792 005,30	-	1 805 703,30	13 698,00	LU0949706013
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	799 524,41	-	956 032,00	156 507,59	LU0946084497
UBS LUX BOND EURO HIGH YIELD	EUR	2 873 326,61	-	2 883 669,00	10 342,39	LU0415181469
JP MORGAN EMERGING MARKETS CRP	EUR	374 517,50	-	387 301,00	12 783,50	LU0512128199
BLACKROCK GLF WORLD GOLD	EUR	626 457,84	-	402 500,00	(223 957,84)	LU0326423067
OBJECTIF ALPHA EURO-A	EUR	369 356,00	-	325 632,00	(43 724,00)	FR0010828913
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	3 762 900,00	-	4 232 800,00	469 900,00	IE00BCRX0X83
AMUNDI TRESO 3 MOIS	EUR	3 347 958,13	-	3 348 388,65	430,52	FR0007038138
BLUEBAY INVESTMENT GRADE BOND_S_ACC	EUR	566 944,00	-	596 624,00	29 680,00	LU0968473941
NEUBERGER HY BOND-I2AH	EUR	1 395 700,32	-	1 394 660,00	(1 040,32)	IE00B86LQM64
AMUNDI FDS-MONEY MARKET	EUR	3 765 120,00	-	3 764 306,00	(814,00)	LU0568620131
PIMCO GLOBAL INV GRADE S EUR HD	EUR	922 760,00	-	988 080,00	65 320,00	IE00BCRX1138
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	618 126,35	-	959 378,00	341 251,65	LU0827889485
LOOMIS SAYLES HIGH INCOME HSA EUR	EUR	836 420,00	-	719 440,00	(116 980,00)	IE00B1Z6CV40
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND D2	EUR	850 200,00	-	853 500,00	3 300,00	LU0297941469
ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	2 031 040,50	-	2 172 884,00	141 843,50	IE00B4WXJG34
ISHARES MSCI EUROPE-INC	EUR	1 333 153,16	-	1 364 871,00	31 717,84	IE00B1YZ5C51
ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	627 744,28	-	734 560,00	106 815,72	DE0005933923
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	882 560,00	-	1 037 440,00	154 880,00	IE00B506DH05



CLASE 8.^a



OM9487389

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HARRIS ASSOCIATES GLOBAL EQUITY S/A ACC	EUR	811 156,00	-	835 548,00	24 392,00	LU0593537649
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	283 360,82	-	289 503,00	6 142,18	IE0033758917
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		43 224 327,83	-	44 451 153,61	1 226 825,78	
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	2 418 858,38	-	2 911 087,92	492 229,54	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		2 418 858,38	-	2 911 087,92	492 229,54	
TOTAL Cartera Exterior		51 417 993,05	140 049,36	53 051 450,03	1 633 456,98	



CLASE 8.^a



OM9487390

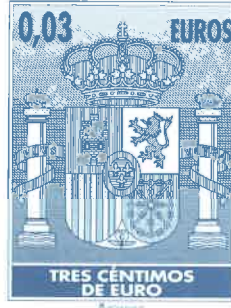
UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	834 489,07	844 733,93	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		834 489,07	844 733,93	
Compra de opciones "call"				
OPCION DJ EUROS TOXX 50 10	EUR	6 400 000,00	530 000,00	16/12/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		6 400 000,00	530 000,00	
Futuros vendidos				
FUTURO SP 50 INDICE 50	USD	735 467,93	749 548,89	18/03/2016
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	4 804 200,00	4 737 600,00	10/03/2016
FUTURO US TREASURY 1.625% 15/11/2022 1000	USD	1 828 153,56	2 318 288,53	31/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		7 367 821,49	7 805 437,42	
Emisión de opciones "call"				
OPCION DJ EUROS TOXX 50 10	EUR	7 400 000,00	150 000,00	16/12/2016
TOTALES Emisión de opciones "call"		7 400 000,00	150 000,00	
Otras ventas a plazo				
FORWARD DIVISA EUR/USD Física	USD	2 294 608,62	2 297 392,92	18/03/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		2 294 608,62	2 297 392,92	
TOTALES		24 296 919,18	11 627 564,27	



CLASE 8.^a



OM9487391



CLASE 8.^a



0M9487392

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el último trimestre del año, quizá lo más inesperado ha sido el resultado de las elecciones en EE.UU. con repercusiones en todos los activos financieros. Pero si sorprendente fue el giro político, más aun lo fue la reacción de los mercados, que rápidamente se centraron en las implicaciones potencialmente positivas de una política fiscal expansiva e ignoraron los temores previos a un agresivo proteccionismo comercial.

Los principales bancos centrales se reunieron durante el mes de diciembre, confirmando la divergencia de la política monetaria de EE.UU. con el resto de países desarrollados. A pesar de elevar su tipo de referencia en un cuarto de punto, la Reserva Federal transmitió un convincente mensaje de prudencia y gradualidad en las subidas de tipos, lo que permitió que se estabilizaran las rentabilidades de los bonos gubernamentales tras el violento salto de noviembre. El BCE por su parte prorrogó hasta final de 2017 su programa de compra de activos, lo que contribuyó a que el euro se debilitara otro 2% frente al dólar estadounidense.

Los movimientos de las divisas y de las curvas de tipos volvieron a marcar el paso de los distintos mercados. La positiva evolución de los indicadores económicos y empresariales siguió impulsando los activos de riesgo. Mientras que las acciones de EE.UU. se revalorizaron un 3,25% en el trimestre, las de la Zona Euro se dispararon un 9,60%, permitiendo que la mayoría de índices acabaran el año con retornos totales modestamente positivos. La bolsa japonesa también recuperó casi un 14,80% en tanto que las bolsas emergentes siguieron lastradas por la debilidad de sus monedas y por la incertidumbre sobre la política comercial de la próxima administración norteamericana. No obstante, pese a las caídas del último trimestre del año cierran el año con retornos del 8,58%.

Los mercados de renta fija sufrieron el impacto más severo del cambio de expectativas, con un fuerte desplazamiento al alza de las curvas de tipos, en especial en EE.UU. La mayor estabilidad del mes de diciembre de la deuda pública propició que los bonos corporativos y emergentes recogieran algo de ganancias, terminando 2016 con rentabilidades notables en todos los segmentos.

Cerramos un año de los más complicados en lo que a gestión se refiere. Alguno de los aspectos más representativos del ejercicio 2016:

Recorrido sorprendente de los mercados de renta variable. Caídas que llegaron a alcanzar el 20% en el mercado Europeo a mediados del mes de febrero. Continuas idas y venidas para acabar el año en máximos en EE.UU. con rentabilidades positivas del 9,54%. Los emergentes pudieron mantener las fuertes subidas del segundo y tercer trimestre, cerrando el año con retornos del 8,58%. En Europa sin embargo, pese al buen final de año las principales plazas cerraron prácticamente planas. Destacar el mejor comportamiento de pequeñas compañías, sesgo value y cíclicas.



CLASE 8.^a



OM9487393

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Punto de inflexión en los mercados de renta fija. Tras un muy buen comportamiento en la primera parte del año, donde se llegó a rentabilidades negativas en un elevado porcentaje de emisiones globales, la caída de precios desde los mínimos de julio ha sido importante. La actuación de los bancos centrales y las mejores expectativas de crecimiento e inflación, impulsaron las tiras de los bonos. Todo ello, permitió cerrar el año con rentabilidades positivas en todas las clases de activo. Destacando la renta fija soberana europea a largo plazo y los bonos corporativos, que alcanzan en el año rentabilidades superiores al 4,5%. Por su parte, los activos más arriesgados de renta fija (bonos emergentes y de baja calidad crediticia) logran retornos cercanos o incluso superiores al 10%, como es el caso de los bonos de baja calidad crediticia americanos.

Fin de ciclo en las políticas monetarias por parte de los bancos centrales. La Reserva Federal ha comenzado a subir los tipos de interés y en Europa el BCE ha lanzado mensajes anunciando que los tipos de interés bajos tienen una fecha de finalización y que la recompra de activos irá disminuyendo su volumen.

Petróleo frena su caída libre. Hace relativamente poco estábamos hablando de un barril a 120\$ y en pocos meses llegamos a estar en 27\$. La mejora de los datos macro/micro y los acuerdos por parte de los países productores han permitido una estabilización en torno a 50.

Riesgos geopolíticos sorprendentes. Siempre han tenido un impacto importante, pero una cosa es un atentado, una guerra y otra bien distinta es lo vivido este año en los mercados desarrollados. Poca gente podría intuir el devenir que tendrían el Brexit o las elecciones americanas.

Arranca 2017 con la perspectiva de una mejora moderada de los fundamentales económicos y empresariales que, sin embargo, corre el riesgo de ser empañada por decisiones políticas de resultado incierto que solo pueden ser amortiguadas con una extensa diversificación por mercados y activos, más importante que nunca. En tanto que el próximo gobierno de EE.UU. evite caer en políticas proteccionistas, el mayor crecimiento económico se traducirá en un aumento sustancial de los beneficios empresariales que deberían de seguir apoyando a las acciones y bonos corporativos, mientras los bancos centrales normalizan sus políticas con extrema cautela.



CLASE 8.^a



OM9487394

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Inversiones realizadas

En el último trimestre 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 y tras la reducción de la exposición a activos de riesgo que tuvo lugar en el primer trimestre, hemos seguido incrementando progresivamente la exposición a activos de riesgo hasta alcanzar niveles cercanos al 37% en renta variable. Este incremento en renta variable ha sido compensado con una disminución de bonos de alta calidad crediticia cuya exposición se ha visto reducida en un 10% de la cartera. 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 69.231.621,46 euros, lo que supone una disminución de 2.712.920,08 euros respecto al ejercicio anterior. El número de partícipes es de 122, aumentando en 10 partícipes respecto al ejercicio anterior.

El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el año del 4,61%.

Alrededor de un 58,64% estaba invertido en renta fija al final del ejercicio. Alrededor de un 35,26% estaba invertido en renta variable al final del ejercicio.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS - Global Asset Management (19,50%), Black Rock International (15,01%) y AXA Investment Managers Paris (5,94%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 84,16%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -227.196,26 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9487395

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 23 de marzo de 2017, 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 2016, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9487361 al 0M9487391 Del 0M9487392 al 0M9487395

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER DE LÁZARO - BARDET
Consejero



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

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. CARLOS JAVIER DE LÁZARO - BARDET
Consejero



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero