

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de UBS Capital 2 Plus, F.I. por encargo de los administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Capital 2 Plus, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>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.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos</i></p> <p>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 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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.</p> <p>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.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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, 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, 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)

8 de abril de 2020

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	85 954 417,84	87 679 879,00
Deudores	606 082,50	277 415,12
Cartera de inversiones financieras	84 326 841,25	73 818 172,82
Cartera interior	5 974 864,39	5 483 910,46
Valores representativos de deuda	1 553 430,42	608 865,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 421 433,97	4 875 044,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	78 164 436,88	68 144 023,07
Valores representativos de deuda	15 645 113,39	12 984 204,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	60 509 190,38	55 152 002,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 010 133,11	7 815,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	187 539,98	190 239,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 021 494,09	13 584 291,06
TOTAL ACTIVO	85 954 417,84	87 679 879,00

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	84 992 398,52	82 789 489,72
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	84 992 398,52	82 789 489,72
Capital	-	-
Partícipes	71 903 473,15	82 421 340,00
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	8 085 153,38	(4 635 622,27)
(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	962 019,32	4 890 389,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	129 826,19	4 890 389,28
Pasivos financieros	-	-
Derivados	832 193,13	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	85 954 417,84	87 679 879,00
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	81 704 854,29	10 562 318,05
Compromisos por operaciones largas de derivados	38 392 712,60	342 648,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	43 312 141,69	10 219 669,52
Otras cuentas de orden	4 623 801,70	4 635 622,27
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	4 623 801,70	4 635 622,27
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	86 328 655,99	15 197 940,32

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(230 729,70)</u>	<u>(249 584,58)</u>
Comisión de gestión	(128 342,62)	(141 593,55)
Comisión de depositario	(84 058,34)	(88 615,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 328,74)	(19 375,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(230 729,70)	(249 584,58)
Ingresos financieros	1 024 518,36	511 779,64
Gastos financieros	(1 341,79)	(577,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 682 139,43</u>	<u>(4 779 803,52)</u>
Por operaciones de la cartera interior	364 077,44	(652 112,94)
Por operaciones de la cartera exterior	6 443 864,52	(4 135 506,49)
Por operaciones con derivados	(125 802,53)	7 815,91
Otros	-	-
Diferencias de cambio	14 967,14	(9 480,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>630 664,96</u>	<u>(107 955,80)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 333,15	422 890,76
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 049 927,95	(9 225,41)
Resultados por operaciones con derivados	(431 596,14)	(521 621,15)
Otros	-	-
Resultado financiero	8 350 948,10	(4 386 037,69)
Resultado antes de impuestos	8 120 218,40	(4 635 622,27)
Impuesto sobre beneficios	(35 065,02)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>8 085 153,38</u>	<u>(4 635 622,27)</u>

Las Notas 1 a 13, 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 2019.



UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 085 153,38
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	8 085 153,38

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 2018	82 421 340,00	385 891,54	4 617 880,45	(4 635 622,27)	-	-	82 789 489,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	82 421 340,00	385 891,54	4 617 880,45	(4 635 622,27)	-	-	82 789 489,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 085 153,38	-	-	8 085 153,38
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 635 622,27)	-	-	4 635 622,27	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	18 855 634,49	-	-	-	-	-	18 855 634,49
Reembolsos	(24 737 879,07)	-	-	-	-	-	(24 737 879,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	71 903 473,15	385 891,54	4 617 880,45	8 085 153,38	-	-	84 992 398,52

Las Notas 1 a 13, 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 2019.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 2019 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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.

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".

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 "Participes" de pasivo del balance 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 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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	539 465,73	240 373,79
Administraciones Públicas deudoras	66 616,77	37 041,28
Operaciones pendientes de liquidar	-	0,05
	<u>606 082,50</u>	<u>277 415,12</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	29 866,82	36 769,93
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>36 749,95</u>	<u>271,35</u>
	<u>66 616,77</u>	<u>37 041,28</u>

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	73 214,47	0,37
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 828 159,15
Otros	56 611,72	62 229,76
	<u>129 826,19</u>	<u>4 890 389,28</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Otras retenciones	38 149,45	0,37
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	35 065,02	-
	<u>73 214,47</u>	<u>0,37</u>

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

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	<u>5 974 864,39</u>	<u>5 483 910,46</u>
Valores representativos de deuda	1 553 430,42	608 865,96
Instituciones de Inversión Colectiva	4 421 433,97	4 875 044,50
Cartera exterior	<u>78 164 436,88</u>	<u>68 144 023,07</u>
Valores representativos de deuda	15 645 113,39	12 984 204,17
Instituciones de Inversión Colectiva	60 509 190,38	55 152 002,99
Derivados	2 010 133,11	7 815,91
Intereses de la cartera de inversión	<u>187 539,98</u>	<u>190 239,29</u>
	<u>84 326 841,25</u>	<u>73 818 172,82</u>

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	868 282,53	13 445 476,36
Cuentas en divisa	<u>153 211,56</u>	<u>138 814,70</u>
	<u>1 021 494,09</u>	<u>13 584 291,06</u>

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante el ejercicio 2018 y hasta el 1 de mayo de 2019 a un tipo de interés del Eonia menos el 0,50%, a partir de esa fecha pasa a ser del Eonia con un suelo de menos 0,60%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term Rate aplicándose el mismo tipo.

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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>84 992 398,52</u>	<u>82 789 489,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 481 674,02</u>	<u>13 394 118,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,81</u>	<u>6,18</u>
Número de partícipes	<u>112</u>	<u>110</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 78,28% y el 74,66% 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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

Participes	2019	2018
Axa vida S.A Seguros y Reaseguros	<u>78,28%</u>	<u>74,66%</u>
	<u>78,28%</u>	<u>74,66%</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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>4 623 801,70</u>	<u>4 635 622,27</u>
	<u>4 623 801,70</u>	<u>4 635 622,27</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 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.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Asimismo en el Anexo I se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2019.

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 2019 y 2018, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-30	EUR	289 531,75	4 778,33	325 318,60	35 786,85	ES0000101651
TOTALES Deuda pública		289 531,75	4 778,33	325 318,60	35 786,85	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	XS1967636199
TOTALES Renta fija privada cotizada		302 815,00	6 719,43	333 111,82	30 296,82	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS EUROPE 0,590 2020-01-02	EUR	895 000,00	(14,53)	895 000,00	-	ES00000128E2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		895 000,00	(14,53)	895 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	2 500 000,00	-	2 677 183,35	177 183,35	ES0111192003
UBS ESPAÑA GA FI CLASE Q	EUR	1 357 633,90	-	1 387 593,63	29 959,73	ES0180943005
PRINCIPIUM FI CLASE Q	EUR	325 628,37	-	356 656,99	31 028,62	ES0178016004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 183 262,27	-	4 421 433,97	238 171,70	
TOTAL Cartera Interior		5 670 609,02	11 483,23	5 974 864,39	304 255,37	



UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	366 446,90	730,89	377 308,36	10 861,46	XS0850020586
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	241 706,08	650,68	271 942,14	30 236,06	XS1405777589
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	254 118,45	2 809,39	262 355,00	8 236,55	US836205AU87
TOTALES Deuda pública		862 271,43	4 190,96	911 605,50	49 334,07	
Renta fija privada cotizada						
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	201 428,33	318,71	201 461,16	32,83	NL0009289321
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	159 822,87	3 084,00	182 640,51	22 817,64	US80282KA550
GOLDMAN SACHS 0,631 2022-04-08	USD	176 047,03	1 191,39	176 824,51	777,48	XS1308291472
GOLDMAN SACHS 2,000 2022-11-26	USD	438 799,52	1 059,39	443 288,44	4 488,92	XS1308289146
ORANGE PLC 4,000 2026-10-01	EUR	415 049,14	3 257,58	428 084,28	13 035,14	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	309 463,97	5 073,42	263 563,67	(45 900,30)	XS1028597315
ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	358 356,60	5 658,64	379 029,31	20 672,71	FR0000471930
EIB 1,062 2026-04-13	USD	182 515,32	935,70	181 037,75	(1 477,57)	US298785HD17
RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	200 466,73	79,41	205 000,75	4 534,02	XS1171914515
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 305,59	5 041,19	115 721,48	16 415,89	FR0011401751
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	194 137,52	1 020,98	201 326,69	7 189,17	US06740L8C27
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	323 724,71	933,97	378 154,19	54 429,48	US126650CC26
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	191 591,48	5 517,58	215 298,94	23 707,46	XS1195202822
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	338 687,31	1 901,20	377 367,41	38 680,10	US594918BJ27
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2021-10-03	EUR	306 361,77	1 881,93	311 591,40	5 229,63	XS1115459528
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	262 676,98	3 241,76	291 913,64	29 236,66	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	336 425,82	1 295,05	361 912,93	25 487,11	XS1717575259
BNP PARIBAS 0,000 2080-10-07	EUR	438 495,47	3 344,53	474 440,49	35 945,02	FR0000572646
FORD 2,187 2023-08-06	USD	255 354,18	4 844,85	277 973,72	22 619,54	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	246 251,20	4 859,17	275 013,01	28 761,81	US50077LAJ52
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	248 738,29	3 666,53	289 368,93	40 630,64	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	298 768,80	4 117,98	342 124,66	43 355,86	USP16259AH99
IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	291 192,61	6 086,80	302 555,00	11 362,39	XS0410370919
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	194 227,48	4 648,29	216 719,80	22 492,32	XS1201001572

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	160 179,24	7 545,96	210 317,11	50 137,87	XS1206541366
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	232 040,17	4 684,66	276 950,05	44 909,88	US161175BJ23
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	284 431,82	5 038,82	279 616,45	(4 815,37)	USP98047AA42
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	410 480,24	2 388,17	461 380,57	50 900,33	US00287YAY59
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	259 386,74	3 115,06	294 893,61	35 506,87	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	260 013,54	4 268,74	285 949,75	25 936,21	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	343 071,03	5 752,67	388 947,92	45 876,89	US20605PAK75
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	257 895,19	5 329,37	296 222,40	38 327,21	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	341 070,36	4 615,51	393 826,77	52 756,41	USG30376AB69
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	296 040,07	1 194,18	291 778,26	(4 261,81)	USG371E2AA61
CREDIT SUISSE GROUP 0,549 2022-08-22	USD	175 923,25	(718,68)	178 944,31	3 021,06	XS1396647106
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	260 646,80	603,71	280 198,93	19 552,13	US225433AT80
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	413 393,89	5 708,60	451 758,18	38 364,29	US718172BT54
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	324 707,43	6 192,62	358 134,50	33 427,07	FR0013322823
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	274 691,11	4 039,80	274 577,43	(113,68)	USP37110AK24
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	334 556,77	4 575,88	377 216,58	42 659,81	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	193 819,34	1 207,09	216 874,71	23 055,37	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	302 004,99	7 932,15	310 004,65	7 999,66	XS1057659838
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	326 528,73	5 218,08	358 795,51	32 266,78	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	254 676,59	2 925,49	271 431,28	16 754,69	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 699,33	314,97	93 229,31	3 529,98	XS0938722666
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	233 968,08	3 841,49	249 933,71	15 965,63	US035242AL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	258 127,65	1 103,13	284 285,71	26 158,06	US81180WAH43
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	311 746,85	5 448,24	337 485,13	25 738,28	FR0011942283
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 714,97	441,61	90 384,71	669,74	US984121CJ06
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	473 751,46	6 038,42	527 957,68	54 206,22	US045167DR18
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 630 454,36	171 865,79	14 733 507,89	1 103 053,53	

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	907 868,59	-	921 564,00	13 695,41	IE00B0M62X26
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 405 033,30	-	1 489 520,00	84 486,70	LU0270448839
UBS CONVERTIBLE EUROPEURF	EUR	290 762,56	-	353 903,92	63 141,36	LU0415178838
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	6 001 940,62	-	6 549 760,00	547 819,38	LU0446734104
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBALF ACC	EUR	1 502 788,68	-	1 900 571,40	397 782,72	LU0949706013
ETF UBS MSCI JAPAN A ACC	JPY	1 796 903,39	-	1 825 505,01	28 601,62	LU0950671825
MULT MGR ACCESS II-BI EUR HD	EUR	1 214 829,00	-	1 222 749,00	7 920,00	LU0985400166
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	1 798 760,00	-	1 795 680,00	(3 080,00)	LU1132652998
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	4 122 965,46	-	4 358 756,00	235 790,54	LU1140787190
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	601 484,00	-	675 012,00	73 528,00	LU1520734028
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	2 170 364,68	-	2 342 160,00	171 795,32	LU0248183658
SCHRODER INT EURO COR-Z	EUR	206 938,74	-	207 364,80	426,06	LU0968427160
SCHRODER-QEP GL EM MKT-IZEUR	EUR	1 629 879,72	-	1 735 788,26	105 908,54	LU2004795139
ETF UBS MSCI ACWI H.EUR	EUR	2 260 702,52	-	2 459 184,00	198 481,48	IE00BYM11K57
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	2 347 286,46	-	2 629 039,80	281 753,34	LU0141799097
HERMES GL EMER MKT-JEURA	EUR	923 479,00	-	1 021 807,80	98 328,80	IE00BZ4C8G84
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	973 910,00	-	1 155 462,00	181 552,00	LU0219424131
UBAM GLOB HIGH YLD SOLIHCE	EUR	875 545,49	-	957 376,00	81 830,51	LU0569863755
PIMCO EURO BOND	EUR	2 249 618,52	-	2 433 608,02	183 989,50	IE0004931386
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	121 799,25	-	126 340,32	4 541,07	IE0032876397
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	1 830 169,57	-	1 922 668,00	92 498,43	LU1241889465
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	2 035 755,98	-	2 041 715,52	5 959,54	IE00BD87Q831
ETF ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	794 750,18	-	1 055 780,00	261 029,82	DE0005933923
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EIZ	EUR	2 194 369,36	-	2 216 280,00	21 910,64	LU0368229703
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	1 304 472,42	-	1 301 130,00	(3 342,42)	LU0468289250
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	1 889 075,42	-	1 995 800,00	106 724,58	LU1111085798
BLACKROCK SHORT DURATION USD B IZEH	EUR	5 481 528,13	-	5 483 500,00	1 971,87	LU1423762613
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	1 639 043,95	-	1 904 716,66	265 672,71	FR0011571371
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	512 663,49	-	655 905,70	143 242,21	LU0929190212
ETF LYXOR MSCI EMU SAMLL CAP ETF	EUR	1 601 066,40	-	1 727 271,00	126 204,60	LU1598689153
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		52 685 754,88	-	56 465 919,21	3 780 164,33	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	2 635 119,13	-	4 043 271,17	1 408 152,04	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 635 119,13	-	4 043 271,17	1 408 152,04	
TOTAL Cartera Exterior		69 813 599,80	176 056,75	76 154 303,77	6 340 703,97	

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro SP 500 INDICE 50	USD	4 946 383,65	5 042 740,57	23/03/2020
Futuro NASDAQ 100 20	USD	4 090 067,38	4 214 942,48	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		9 036 451,03	9 257 683,05	
Emisión de opciones "put"				
Opción SP 500 INDICE 100	USD	15 163 823,46	460 715,24	21/12/2020
Opción SP 500 INDICE 100	USD	2 269 220,30	38 705,07	21/12/2020
Opción DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 800 000,00	38 820,00	18/12/2020
Opción SP 500 INDICE 100	USD	2 443 217,81	64 032,82	21/12/2020
Opción DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	7 680 000,00	229 920,00	18/12/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		29 356 261,57	832 193,13	
Futuros vendidos				
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	9 443 817,39	9 432 689,73	18/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		9 443 817,39	9 432 689,73	
Compra de opciones "put"				
Opción SP 500 INDICE 100	USD	17 330 083,95	985 641,66	21/12/2020
Opción SP 500 INDICE 100	USD	2 723 064,35	116 828,68	21/12/2020
Opción DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	2 130 000,00	114 120,00	18/12/2020
Opción SP 500 INDICE 100	USD	2 805 176,00	140 016,05	21/12/2020
Opción DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	8 880 000,00	611 280,00	18/12/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		33 868 324,30	1 967 886,39	
TOTALES		81 704 854,29	21 490 452,30	



UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	239 772,16	631,20	227 138,34	(12 633,82)	XS1405777589
TOTALES Deuda pública		239 772,16	631,20	227 138,34	(12 633,82)	
Renta fija privada cotizada						
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	190 353,74	5 481,84	197 756,68	7 402,94	XS1195202822
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	159 089,83	3 003,19	167 417,05	8 327,22	US80282KAS50
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	324 942,35	916,38	350 547,43	25 605,08	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	410 424,49	4 550,16	404 783,15	(5 641,34)	US718172BT54
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	201 415,38	1 873,28	211 153,16	9 737,78	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	317 165,05	4 928,90	241 566,55	(75 598,50)	XS1028597315
ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	368 292,00	5 816,78	350 391,17	(17 900,83)	FR0000471930
EIB 1,062 2026-04-13	USD	181 986,70	912,18	166 919,72	(15 066,98)	US298785HD17
RABOBANK 2,750 2020-06-29	EUR	201 389,21	79,91	205 320,75	3 931,54	XS1171914515
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 214,93	5 036,57	102 481,10	3 266,17	FR0011401751
TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2026-12-31	EUR	327 947,59	10 485,17	316 494,06	(11 453,53)	XS1211044075
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	157 682,40	7 428,04	173 696,07	16 013,67	XS1206541366
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	89 623,57	431,40	71 667,28	(17 956,29)	US984121CJ06
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	206 452,30	447,70	208 036,17	1 583,87	NL0009289321
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2026-10-03	EUR	308 875,00	2 446,34	309 076,99	201,99	XS1115459528
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	263 300,08	3 177,51	254 563,62	(8 736,46)	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	334 233,38	1 258,47	342 567,39	8 334,01	XS1717575259
FORD 2,187 2023-08-06	USD	255 046,83	4 704,29	248 971,00	(6 075,83)	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	245 129,02	4 731,13	258 034,78	12 905,76	US50077LAJ52
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	247 979,05	3 575,34	252 100,65	4 121,60	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	303 263,53	4 082,47	324 476,33	21 212,80	USP16259AH99
IBERDROLA INTERNACIO 7,375 2024-01-29	GBP	301 450,10	5 944,35	286 341,63	(15 108,47)	XS0410370919
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	193 367,85	4 627,66	199 261,24	5 893,39	XS1201001572
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	198 230,69	1 020,33	181 809,04	(16 421,65)	US06740L8C27
MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	386 105,00	1 436,60	382 196,28	(3 908,72)	XS1512827095
ORSTED A/S 3,000 2020-11-06	EUR	308 860,00	862,46	305 783,36	(3 076,64)	XS1227607402
NTPC LTD 2,750 2027-02-01	EUR	297 229,00	7 592,45	294 484,87	(2 744,13)	XS1551677260
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	258 993,61	2 992,10	262 598,83	3 605,22	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	260 649,84	4 257,78	263 918,73	3 268,89	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	343 153,03	7 423,42	341 843,36	(1 309,67)	US20605PAK75



UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	261 108,39	5 271,10	270 474,08	9 365,69	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	345 350,98	4 564,95	365 824,28	20 473,30	USG30376AB69
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	260 391,54	589,78	255 417,98	(4 973,56)	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	468 622,34	4 630,96	486 048,24	17 425,90	US045167DR18
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	337 996,27	1 855,40	345 804,75	7 808,48	US594918BJ27
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	229 762,69	4 537,39	236 359,10	6 596,41	US161175BJ23
ABBVIE INC 1,600 2026-05-14	USD	406 924,58	1 873,37	404 435,07	(2 489,51)	US00287YAY59
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	337 689,15	4 513,03	352 828,82	15 139,67	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	191 973,01	1 195,39	204 609,13	12 636,12	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	327 108,31	5 110,65	341 979,65	14 871,34	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	240 529,57	15 778,08	219 158,04	(21 371,53)	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	89 684,02	307,97	86 458,59	(3 225,43)	XS0938722666
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,046 2023-04-10	EUR	296 581,00	168,41	296 597,27	16,27	XS1801906279
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	257 972,77	3 823,20	254 571,32	(3 401,45)	US035242AL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	257 483,61	1 076,10	246 646,49	(10 837,12)	US81180WAH43
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	221 858,45	765,41	232 424,51	10 566,06	XS0158363852
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	313 902,76	5 486,13	309 712,77	(4 189,99)	FR0011942283
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	186 552,68	192,17	171 457,30	(15 095,38)	USG08820CD55
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 773 337,67	173 263,69	12 757 065,83	(16 271,84)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	601 484,00	-	531 284,00	(70 200,00)	LU1520734028
MFS MER- EUROPEAN RES-I1	EUR	457 900,00	-	420 280,00	(37 620,00)	LU0219424131
ETF ISHARES EUR INFL-LKD GOVT	EUR	1 220 485,54	-	1 194 742,00	(25 743,54)	IE00B0M62X26
JPM US AGGEGATE BOND CA USD	USD	1 256 032,86	-	1 252 201,97	(3 830,89)	LU0217389567
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	2 493 879,83	-	2 549 298,40	55 418,57	LU0141799097
ETF LYXOR MSCI EMU SAML CAP ETF	EUR	1 282 500,00	-	1 094 850,00	(187 650,00)	LU1598689153
FOCUSED FUND HIGH GRADE BOND EUR	EUR	1 549 508,61	-	1 544 371,00	(5 137,61)	LU0217572097
SCHRODER ASIAN OPPORTUNITIES EUR A	EUR	295 223,60	-	260 061,20	(35 162,40)	LU0248183658
PIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CREDIT FUND	EUR	745 752,79	-	756 101,39	10 348,60	IE0032876397
FOCUSED SICAV HG LONG TERM BOND USD FH	EUR	5 628 580,35	-	5 697 328,00	68 747,65	LU1140787190
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD EUR	EUR	2 402 880,00	-	2 354 640,00	(48 240,00)	LU1132652998
UBS (LUX) BS CONVERT GLOBAL_F ACC	EUR	1 502 788,68	-	1 663 275,90	160 487,22	LU0949706013
ETF UBS MSCI EUROPE UCITS	EUR	808 214,61	-	702 072,00	(106 142,61)	LU0446734104
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	290 762,56	-	325 319,88	34 557,32	LU0415178838

UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FOCUSED SICAV-HG LT BD EUR-F	EUR	1 895 161,20	-	1 931 980,00	36 818,80	LU0270448839
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	333 767,04	-	308 532,48	(25 234,56)	LU0747140647
ETF ISHARES BARCLAYS EURO GOV BOND 5-7	EUR	2 031 040,50	-	2 213 780,00	182 739,50	IE00B4WXJG34
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	512 663,49	-	555 398,30	42 734,81	LU0929190212
BLUEBAY EMERGING MKT B-S EUR	EUR	1 254 744,00	-	1 189 344,00	(65 400,00)	LU0968466655
ODDO AVENIR EURO-P-EUR	EUR	1 448 286,35	-	1 277 105,04	(171 181,31)	FR0011571371
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT TERM FUND	EUR	504 421,50	-	508 800,00	4 378,50	IE0033758917
BLACKROCK SHORT DURATION USD B IZEH	EUR	5 480 920,00	-	5 399 800,00	(81 120,00)	LU1423762613
BLACKROCK GBL US DOLLAR HIGH YIELD	EUR	1 743 002,84	-	1 648 500,00	(94 502,84)	LU1111085798
UBAM GLOB HIGH YLD SOL_IHCE	EUR	1 985 612,09	-	1 986 788,00	1 175,91	LU0569863755
BLACKROCK GBL EUR BOND FUND EI2	EUR	2 575 639,72	-	2 579 250,00	3 610,28	LU0368229703
PIMCO EURO BOND	EUR	2 381 096,98	-	2 533 343,72	152 246,74	IE0004931386
ETF ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	794 750,18	-	810 392,00	15 641,82	DE0005933923
POLAR CAPITAL FUNDS PLC JAPAN-IE	EUR	655 501,78	-	540 858,00	(114 643,78)	IE00B529MQ97
VANGUARD US TREASURY INFLATION PROTECTED	EUR	2 339 359,92	-	2 291 249,66	(48 110,26)	IE00BD87Q831
INVESTEC GL EMERGING MARKETS CORP.DEBT	EUR	1 814 410,00	-	1 718 354,00	(96 056,00)	LU1241889465
PIMCO CAPITAL SECURITIES_INST ACC EURH	EUR	1 622 695,97	-	1 575 326,39	(47 369,58)	IE00B6VHBN16
HERMES GL EMER MKT-F EUR	EUR	810 332,12	-	693 172,80	(117 159,32)	IE00BBHXD989
BLACKROCK GLOBAL F EURO SH DURATI BOND F	EUR	2 326 283,63	-	2 301 120,00	(25 163,63)	LU0468289250
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		53 045 682,74	-	52 408 920,13	(636 762,61)	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	2 180 575,14	-	2 743 082,86	562 507,72	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		2 180 575,14	-	2 743 082,86	562 507,72	
TOTAL Cartera Exterior		68 239 367,71	173 894,89	68 136 207,16	(103 160,55)	



UBS Capital 2 Plus, F.I.

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

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

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución del Fondo

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados financieros prolongaron su tono positivo durante el último trimestre del año. El anuncio de un pacto entre Estados Unidos y China, el concluyente resultado electoral en el Reino Unido que confirma el Brexit acordado y las rebajas de tipos e inyecciones de liquidez por parte de los bancos centrales siguieron invitando a los inversores a incrementar su exposición a las acciones globales ya los activos de riesgo en general. Los indicadores económicos, aunque todavía lastrados por las tensiones comerciales, comienzan a dar signos de estabilización, ayudan a disipar los temores a una recesión y hacen augurar una leve reaceleración económica a lo largo de 2020.

Este menor pesimismo ha llevado a los mercados de renta fija a dejar de descontar nuevos recortes de los tipos de intervención -sin llegar a anticipar subidas- provocando un leve repunte de las curvas de referencia. En consecuencia, los índices de deuda pública retrocedieron ligeramente tanto en Europa como en Estados Unidos durante el último trimestre, aunque acumularon un retorno anual del 7%. La continuada migración de fondos hacia los bonos corporativos propició un estrechamiento adicional de los diferenciales crediticios, con lo que el segmento con grado de inversión registró escasos cambios, acumulando un 6% en doce meses en la Zona Euro y más del 10% en Estados Unidos. Los bonos de alta rentabilidad y de mercados emergentes han sido los activos que más se han revalorizado en 2019, cerrando el año con retornos acumulados de alrededor del 15%

Concluye por tanto 2019 con unas rentabilidades inesperadamente positivas en la renta fija, confirmando una vez más la conveniencia de mantener carteras ampliamente diversificadas y orientadas al medio plazo. La positiva dinámica en los mercados de deuda se ha trasladado también a los de divisas, que mostraron una sorprendente estabilidad dados los giros radicales de los bancos centrales y los numerosos focos de incertidumbre política.

Sin apenas descanso, las bolsas prolongaron su tendencia alcista en el último tramo del año. Así, las acciones estadounidenses, nuevamente lideradas por las compañías tecnológicas, sumaron casi otro 9% (28% en el año), en tanto que las europeas y japonesas añadieron un 23% y 15% respectivamente en los doce meses. La expectativa de apaciguamiento de las tensiones comerciales impulsó a las acciones de países emergentes, cuyo índice agregado se disparó un 7% en diciembre y elevó la ganancia anual al 15%.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Termina así un 2019 excelente en los mercados financieros, que necesariamente ha de ponerse en contexto con la debacle del final de 2018. Con esa perspectiva, creemos que ni los bonos ni las acciones cotizan muy lejos de sus valoraciones de equilibrio, ante la expectativa de unas políticas monetarias continuadamente expansivas y de un ciclo económico que parece poder prolongarse algunos años más. Nuestra estrategia de inversión para 2020 –aunque con la vista puesta en toda la década- sigue primando las acciones globales (con el fructífero sesgo hacia los negocios sostenibles e impulsados por las grandes transformaciones estructurales), en detrimento de unos activos monetarios y bonos de mayor calidad que generarán retornos probablemente inferiores a la inflación.

Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 84.992,398,52 euros, lo que supone un incremento de 2.202.908,80 euros respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 112, disminuyendo en 2 participes respecto al cierre del año anterior.

La rentabilidad en el periodo del fondo ha sido de un 10,17%.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS - Global Asset Mgmt (26,63%), Black Rock International (14,18%) y Schroder (5,04%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 76,40%.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -557.398,67 euros.

Otra información sobre inversiones.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

Como complemento a la estrategia de inversión de la sociedad en renta variable, al 31 de diciembre de 2019 la IIC mantiene un 0,52% del patrimonio invertido en los siguientes productos estructurados: Goldman Sachs Floating 2 % (1.8 % - 2.5 %) 26/11/2022.

Al 31 de diciembre de 2019 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Ejercicio derechos políticos.

UBS Gestión SGIIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

En lo que respecta a la evolución de los mercados durante 2020, las perspectivas positivas con las que empezó el año, se han visto truncadas por la pandemia del coronavirus. Para mitigar los efectos económicos de la epidemia, será preciso que las políticas monetarias y fiscales expansivas se acentúen y contener de este modo el deterioro de los indicadores macroeconómicos y las caídas en los mercados de valores. En estos momentos la incertidumbre es extrema, y el futuro dependerá de la duración y de la intensidad de la pandemia. El impacto en las estadísticas de crecimiento se verá reflejado en los datos del primer y segundo trimestre, si bien sería de esperar que la contención de la pandemia y los efectos de los estímulos económicos arrojarán una mejora del entorno macro en el segundo

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

semestre del año. En la medida en que esperamos que se recupere la actividad en el corto plazo esto no afectará a la continuidad del Fondo.



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 31 de marzo de 2020, 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 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito. (Número de páginas de la memoria de las cuentas anuales 27 páginas e informe de gestión 4 páginas)

D. LUCIANO DIEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros con las cuentas anuales e informe de gestión.

FIRMANTE:



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaria No Consejera)

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

La secretaria del Consejo manifiesta que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

La secretaria del Consejo de Administración expide esta diligencia para hacer constar que, debido al Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, y las restricciones de movilidad que genera solo constará la firma de la Secretaria del Consejo de Administración en el presente documento, estando de acuerdo todos los consejeros.



Dña. LOURDES LLAVE ALONSO
(Secretaria No Consejera)