

## MIRABALLES CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4087

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ubs.com/gestion](http://www.ubs.com/gestion).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

### Correo Electrónico

[departamento.atencion-cliente@ubs.com](mailto:departamento.atencion-cliente@ubs.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 10/10/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,19	1,22	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	480.002,00	480.003,00
Nº de accionistas	3,00	4,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.584	5,3834	5,3033	5,4584
2017	4.432	5,3822	5,3090	5,4554
2016	4.390	5,3314	4,9101	5,3668
2015	4.283	5,2019	5,0318	5,4597

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,11	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

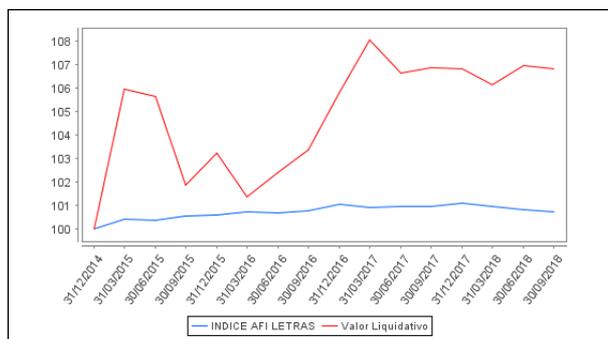
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
0,02	-0,13	0,79	-0,63	-0,05	0,95	2,49	3,25	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,22	0,20	0,18	0,17	0,72	0,70	0,69	

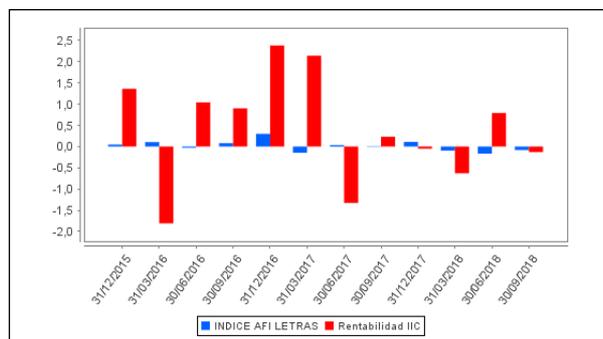
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.170	83,98	2.172	83,96
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.170	83,98	2.172	83,96
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	375	14,51	884	34,17
(+/-) RESTO	39	1,51	-469	-18,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.584</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.587</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.587	4.404	4.432	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-50,77	-52,25	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	1,18	0,34	-475,08
(+) Rendimientos de gestión	0,07	1,38	0,89	-283,46
+ Intereses	0,03	0,19	0,52	-87,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,05	-0,47	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,95	-0,83	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	1,15	0,83	-105,71
± Otros resultados	0,13	0,94	0,84	-90,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,20	-0,55	-191,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,08	-0,22	-29,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,11	-57,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,11	-18,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,03	-0,10	21,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-108,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.584</b>	<b>2.587</b>	<b>2.584</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

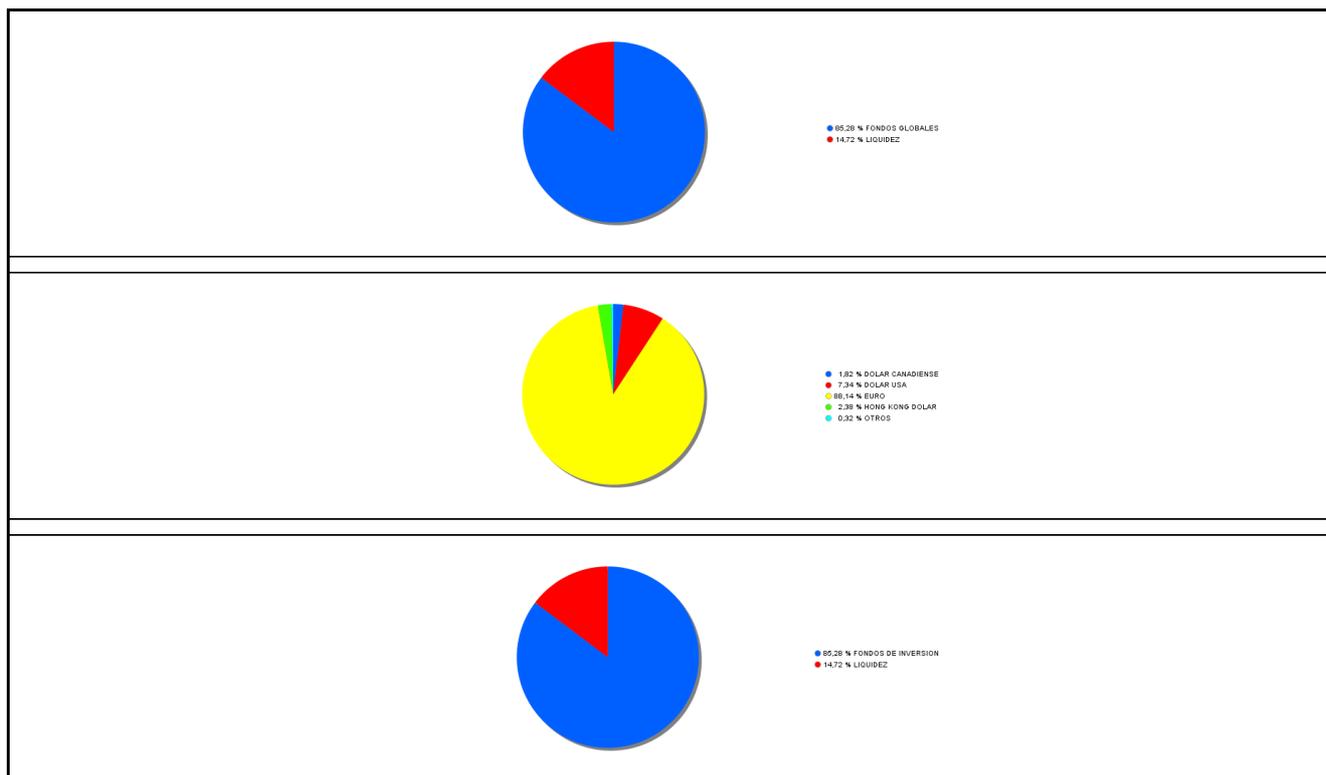
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	2.170	83,97	2.172	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.170	83,97	2.172	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.170	83,97	2.172	83,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.584.011,40 euros que supone el 99,99% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El tercer trimestre del año ha estado marcado por una clara tendencia al alza de la aversión al riesgo. En un mercado que comenzó julio con confianza, gracias a las perspectivas empresariales positivas, tras la publicación de resultados a ambos lados del Atlántico (+25% en EEUU y +3% en Europa con respecto al 3T 2017), en agosto las amenazas de nuevos aranceles de EE.UU. a los productos chinos y la presión de los mercados sobre algunos países emergentes propiciaron una actitud más conservadora, llegando a un último tramo del trimestre definido por el aumento de la volatilidad. A todo esto se unió la falta de acuerdo sobre el Brexit y la situación económica en Italia.

Por otra parte, el buen tono general de los datos económicos durante el trimestre han elevado los tipos de interés en el mercado. La rentabilidad a diez años de la deuda estadounidense escaló veinte puntos básicos en el trimestre para volver a situarse por encima del 3%, mientras que la rúbrica homóloga en Alemania lo hacía en quince puntos básicos y cerraba cerca del 0,50%, en este caso aún lejos de sus máximos anuales. Un escenario con un retorno moderado de la inflación y

algunas presiones salariales parecen estar detrás de estos repuntes, aunque en el caso de la deuda de Estados Unidos, este movimiento al alza de los tipos puede tener ya poco recorrido adicional para la última parte del año.

Todo apunta a que la dicotomía entre unos indicadores económicos y empresariales sólidos en la mayor parte del mundo y la amenaza de decisiones políticas con efectos negativos continuará en el corto plazo. En plena campaña para las elecciones legislativas, EE.UU. ha continuado amenazando con la imposición de aranceles adicionales a sus importaciones desde China y el mantenimiento de la tensión con sus socios europeos, lo que resta certidumbre a los mercados. Además, la atención se centrará en si varios países emergentes acometen los ajustes a los que están obligados para estabilizar sus economías, monedas, cuentas públicas y balanzas de pagos.

En cuanto a las medidas de normalización de las políticas monetarias del BCE y la Reserva Federal, dos movimientos significativos en el último tramo del trimestre. En primer lugar, la Fed subió tipos, dando a entender además que su posición en política monetaria es ya neutral y no acomodaticia. En BCE por su parte anunció el fin de su programa de compras en diciembre, lo que augura posibles subidas de tipos para la segunda parte del año 2019. Esta política comienza ya a drenar liquidez de los mercados, aunque nada parece apuntar una aceleración repentina en el ritmo de subidas que lo comprometa.

Los índices estadounidenses saldaron el trimestre con ganancias por encima del 5%, lo que contrasta con un discreto trimestre para los valores europeos (-1.90% Euro Stoxx), en un trimestre en el que los protagonistas fueron los valores japoneses, que subieron un 7.50%. La otra cara de la moneda corresponde a los emergentes donde continúa el castigo con caídas en el trimestre superiores al -4.50%. En el panorama nacional, el IBEX sufría una caída -6% durante el trimestre.

A pesar de las turbulencias, los inversores deben seguir guiándose por las perspectivas de inversión globales y a más largo plazo, que siguen siendo favorables tanto desde el punto de vista macro como micro, no vislumbrándose indicios de un final del ciclo económico global en los próximos trimestres.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 2,584,022 EUR, lo que supone una disminución de 3,311 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 3, disminuyendo en 1 accionista respecto al periodo anterior.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 0.0% en renta variable, lo que implica una disminución del 0.0% con respecto al trimestre anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el trimestre anterior. Alrededor de un 0.00 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en AMUNDI (19.6%), JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (19.51%) y BLACK ROCK INTERNATIONAL (19.51%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 83.97%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el trimestre de -1 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 58.63%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 2.83% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.95%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2018 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa. Destaca significativamente el mal comportamiento de los bonos emergentes y la renta fija americana de alta calidad y grado de inversión. El movimiento de la curva de tipos de interés en EE.UU. al alza, ha lastrado los retornos. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre difícil para las bolsas europeas, y de subidas discretas en EEUU. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 0.02%, siendo en el trimestre de un -0.13 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Las caídas en prácticamente todas las clases de activos tradicionales, siendo especialmente abultada en el caso de las bolsas, ha dificultado la gestión de las carteras. Sin embargo, la menor exposición a activos de riesgo con respecto a su perfil de riesgo ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.22%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI	EUR	507	19,60	507	19,59
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	151	5,86	152	5,86
IE00B3ZJFC95 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	504	19,52	505	19,52
LU1540979611 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	504	19,52	505	19,52
LU0454363739 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	503	19,48	504	19,48
<b>TOTAL IIC</b>		2.170	83,97	2.172	83,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.170	83,97	2.172	83,96
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.170	83,97	2.172	83,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.