

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



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.U. (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 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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.

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

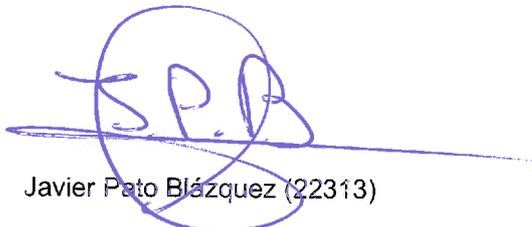
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información reveiada 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)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11425

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9864147

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	84 449 119,59	87 417 342,25
	344 912,93	691 460,39
Cartera de inversiones financieras	82 274 313,36	85 274 788,47
Cartera interior	9 863 060,44	5 843 598,11
Valores representativos de deuda	3 907 258,64	326 621,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 955 801,80	5 516 976,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	72 226 725,65	79 232 047,88
Valores representativos de deuda	15 880 089,41	16 804 099,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	56 251 814,34	61 753 288,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	94 821,90	674 660,19
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	184 527,27	199 142,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 829 893,30	1 451 093,39
TOTAL ACTIVO	84 449 119,59	87 417 342,25

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



OM9864148

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	84 347 532,13	86 935 241,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	84 347 532,13	86 935 241,04
Capital	-	-
Partícipes	75 649 777,74	80 098 018,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	385 891,54	385 891,54
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 617 880,45	4 617 880,45
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 693 982,40	1 833 450,93
(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	101 587,46	482 101,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	101 587,46	113 336,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	368 764,88
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	84 449 119,59	87 417 342,25
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	18 819 062,31	43 708 734,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	15 346 525,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 819 062,31	28 362 209,34
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 819 062,31	43 708 734,50

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



0M9864149

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(252 512,04)	(255 511,43)
Comisión de gestión	(151 230,51)	(148 046,92)
Comisión de depositario	(82 903,08)	(84 981,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 378,45)	(22 483,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(252 512,04)	(255 511,43)
Ingresos financieros	655 317,78	910 712,56
Gastos financieros	(5 071,65)	(1 626,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(343 103,74)	(326 861,70)
Por operaciones de la cartera interior	229 788,65	(37 264,03)
Por operaciones de la cartera exterior	(667 714,29)	(195 344,53)
Por operaciones con derivados	94 821,90	(94 253,14)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	104 243,19	(163 949,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 572 503,10	1 689 338,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	34 588,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 226 355,43	(170 075,10)
Resultados por operaciones con derivados	(653 852,33)	1 824 825,41
Otros	-	-
Resultado financiero	3 983 888,68	2 107 613,13
Resultado antes de impuestos	3 731 376,64	1 852 101,70
Impuesto sobre beneficios	(37 394,24)	(18 650,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 693 982,40	1 833 450,93

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 693 982,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 693 982,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	80 098 018,12	385 891,54	4 617 880,45	1 833 450,93	-	-	86 935 241,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	80 098 018,12	385 891,54	4 617 880,45	1 833 450,93	-	-	86 935 241,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 693 982,40	-	-	3 693 982,40
Aplicación del resultado del ejercicio	1 833 450,93	-	-	(1 833 450,93)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 881 666,16	-	-	-	-	-	4 881 666,16
Reembolsos	(11 163 357,47)	-	-	-	-	-	(11 163 357,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	75 649 777,74	385 891,54	4 617 880,45	3 693 982,40	-	-	84 347 532,13



CLASE 8.^a



0M9864150

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9864151

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 833 450,93
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 833 450,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	71 903 473,15	385 891,54	4 617 880,45	8 085 153,38	-	-	84 992 398,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	71 903 473,15	385 891,54	4 617 880,45	8 085 153,38	-	-	84 992 398,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 833 450,93	-	-	1 833 450,93
Operaciones con participes	8 085 153,38	-	-	(8 085 153,38)	-	-	-
Suscripciones	6 876 215,18	-	-	-	-	-	6 876 215,18
Reembolsos	(6 766 823,59)	-	-	-	-	-	(6 766 823,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	80 098 018,12	385 891,54	4 617 880,45	1 833 450,93	-	-	86 935 241,04



OM9864152

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

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.



CLASE 8.^a
ALICANTE 2011



0M9864153

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



0M9864154

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 existen dificultades en el momento de realizar en el 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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

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.



CLASE 8.^a



0M9864155

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



0M9864156

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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

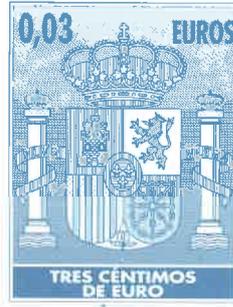
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



CLASE 8.^a



0M9864157

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

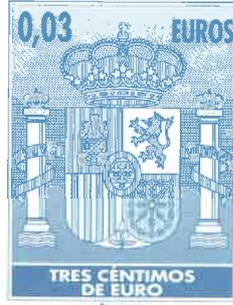
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.^a



0M9864158

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9864159

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.



0M9864160

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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".



0M9864161

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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.

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".



0M9864162

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	312 329,56	664 538,31
Administraciones Públicas deudoras	25 643,54	26 922,08
Otros	6 939,83	-
	<u>344 912,93</u>	<u>691 460,39</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	17 855,57	26 418,94
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	7 787,97	503,14
	<u>25 643,54</u>	<u>26 922,08</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	37 397,83	47 346,29
Otros	64 189,63	65 990,04
	<u>101 587,46</u>	<u>113 336,33</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	3,59	28 695,52
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	37 394,24	18 650,77
	<u>37 397,83</u>	<u>47 346,29</u>



OM9864163

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	9 863 060,44	5 843 598,11
Valores representativos de deuda	3 907 258,64	326 621,32
Instituciones de Inversión Colectiva	5 955 801,80	5 516 976,79
Cartera exterior	72 226 725,65	79 232 047,88
Valores representativos de deuda	15 880 089,41	16 804 099,28
Instituciones de Inversión Colectiva	56 251 814,34	61 753 288,41
Derivados	94 821,90	674 660,19
Intereses de la cartera de inversión	184 527,27	199 142,48
	82 274 313,36	85 274 788,47

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.



0M9864164

CLASE 8.ª

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	853 087,06	1 210 303,27
Cuentas en divisa	976 806,24	240 790,12
	<u>1 829 893,30</u>	<u>1 451 093,39</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

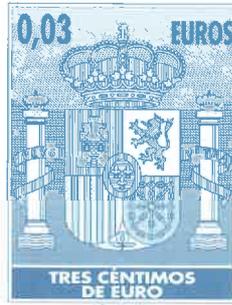
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>84 347 532,13</u>	<u>86 935 241,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 649 675,62</u>	<u>12 549 561,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,24</u>	<u>6,93</u>
Número de partícipes	<u>106</u>	<u>88</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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.



OM9864165

CLASE 8.^a

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 84,37% y 77,99% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Participes	2021	2020
Axa vida S.A Seguros y Reaseguros	84,37%	77,99%
	<u>84,37%</u>	<u>77,99%</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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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



CLASE 8.^a



OM9864166

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Asimismo en el Anexo I se detalla la Adquisición Temporal de Activos con el Depositario a 31 de diciembre de 2021.

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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.ª



0M9864167

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(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	292 858,18	4 833,38	319 258,64	26 400,46	ES0000101651
TOTALES Deuda pública		292 858,18	4 833,38	319 258,64	26 400,46	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS_EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	3 588 000,00	(147,65)	3 588 000,00	-	ES00000012G42
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 588 000,00	(147,65)	3 588 000,00	-	
Acciones y participaciones Directiva						
ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	2 500 000,00	-	2 762 053,94	262 053,94	ES0111192003
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 357 633,90	-	1 417 026,69	59 392,79	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	402 160,00	-	403 041,35	881,35	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	900 000,00	-	966 568,06	66 568,06	ES0180913016
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	325 628,37	-	407 111,76	81 483,39	ES0178016004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 485 422,27	-	5 955 801,80	470 379,53	
TOTAL Cartera Interior		9 366 280,45	4 685,73	9 863 060,44	496 779,99	



CLASE 8.ª



0M9864168

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



0M9864169

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	361 950,67	711,17	360 714,30	(1 236,37)	XS0850020586
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	245 766,80	652,83	271 835,59	26 068,79	XS1405777589
REPUBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	256 850,81	2 802,26	267 874,82	11 024,01	US836205AU87
TOTALES Deuda pública		864 568,28	4 166,26	900 424,71	35 856,43	
Renta fija privada cotizada						
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	201 013,96	3 671,36	201 018,23	4,27	XS2114413565
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	161 310,92	3 068,24	179 463,77	18 152,85	US80282KAS50
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	173 949,68	4 328,30	189 343,97	15 394,29	XS1819574929
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 517,56	5 052,02	109 945,65	10 428,09	FR0011401751
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,000 2024-12-16	USD	181 471,48	637,44	178 852,45	(2 619,03)	XS0474660676
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	185 672,16	959,24	186 541,59	869,43	US0674018C27
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	199 689,23	4 183,13	217 864,98	18 175,75	XS2187689380
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	209 020,28	1 939,04	212 923,67	3 903,39	XS1799938995
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	165 662,00	7 804,88	213 219,23	47 557,23	XS1206541366
UNICREDITO ITALIANO 0,991 2026-06-03	USD	172 040,09	281,34	171 377,68	(662,41)	XS2348710562
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	194 213,18	5 593,34	208 299,18	14 086,00	XS1195202822
SOCIETE GENERALE ASS 1,250 2030-06-12	EUR	203 330,65	1 188,74	204 979,67	1 649,02	FR0013518057
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	177 095,43	544,32	175 407,82	(1 687,61)	XS1308291472
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	261 342,94	3 180,64	285 432,16	24 089,22	US013817AW16
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	421 530,25	5 743,63	457 090,58	35 560,33	US718172BT54
CEPSA 0,750 2027-11-12	EUR	190 576,32	2 512,04	193 915,36	3 339,04	XS2117485677
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	340 800,16	1 293,85	356 705,37	15 905,21	XS1717575259
BNP PARIBAS 3,597 2037-06-25	EUR	176 897,62	198,92	176 414,82	(482,80)	USF1058YHX97
AXA 3,875 2025-10-08	EUR	270 721,78	443,01	270 229,87	(491,91)	XS1069439740
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	323 662,97	435,33	326 093,51	2 430,54	DE000A1YCO29
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	84 103,68	7 849,53	94 740,52	10 636,84	XS2013574202
FORD 2,187 2023-08-06	USD	256 014,25	4 790,92	274 475,97	18 461,72	US345397WK59
CAIXABANK 0,625 2024-10-01	EUR	187 456,02	1 334,63	201 410,44	13 954,42	XS2055758804
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	250 252,88	3 637,41	290 478,39	40 225,51	US87938WAT09
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	395 267,39	4 922,53	431 516,92	36 249,53	XS1238902057
BSCH INTERNACIONAL 0,387 2038-10-04	EUR	208 930,05	251,44	212 808,01	3 877,96	XS1890155853
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	196 042,53	4 691,86	212 097,04	16 054,51	XS1201001572
ZURICH FINANCIAL SER 3,000 2031-01-19	USD	167 501,84	3 750,18	171 287,64	3 785,80	XS2283177561
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	328 252,51	4 430,13	360 305,04	32 052,53	US05968LAH50
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	274 249,64	3 886,37	271 793,93	(2 455,71)	USP37110AK24
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	277 811,38	4 235,83	265 314,71	(12 496,67)	USP98047AA42
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	418 720,14	2 403,61	464 921,71	46 201,57	US00287YAY59

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	260 239,22	3 082,63	290 504,99	30 265,77	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	258 972,33	3 815,97	278 168,20	19 195,87	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	342 972,27	5 632,58	375 656,58	32 684,31	US20605PAK75
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	199 170,06	1 042,50	202 710,51	3 540,45	XS1951313680
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	332 182,47	4 440,75	369 959,72	37 777,25	USG30376AB69
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	284 948,49	1 129,81	285 158,67	210,18	USG371E2AA61
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	261 182,91	596,59	273 518,62	12 335,71	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	674 598,75	7 036,20	715 862,46	41 263,71	US045167DR18
EIB 1,062 2026-04-13	USD	565 098,90	1 934,80	547 756,05	(17 342,85)	US298785HD17
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	235 602,44	5 984,24	281 020,16	45 417,72	US161175BJ23
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	195 961,58	1 213,44	187 713,63	(8 247,95)	USP98118AA38
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	186 613,59	5 466,69	228 680,05	42 066,46	XS1967636199
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	301 616,08	7 754,96	300 438,74	(1 177,34)	XS1057659838
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	191 089,30	2 912,91	188 430,98	(2 658,32)	US71654QCG55
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	256 621,97	2 907,34	262 550,22	5 928,25	US064159KJ44
DUKE ENERGY CAROLINA 0,875 2030-03-15	USD	175 947,19	135,78	169 367,78	(6 579,41)	US26444HAJ05
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	259 477,87	1 093,52	275 774,12	16 296,25	US81180WAH43
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	258 953,09	4 024,46	273 883,19	14 930,10	US0636885P91
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	307 264,91	5 369,45	325 408,45	18 143,54	FR0011942283
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	340 148,87	1 882,78	375 149,66	35 000,79	US594918BJ27
CVS CORP 0,875 2030-05-21	USD	83 217,07	596,31	83 979,72	762,65	US126650DN71
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	321 383,84	914,49	369 568,85	48 185,01	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,450 2039-05-01	EUR	187 145,00	1 277,94	185 601,68	(1 543,32)	XS2035474555
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	328 737,78	6 185,89	366 531,79	37 794,01	FR0013322823
TOTALES - Renta fija privada cotizada		14 163 266,95	175 675,28	14 979 664,70	816 397,75	
Acciones y participaciones Directiva						
VANGUARD	EUR	4 010 760,35	-	4 352 675,60	341 915,25	IE00BD87Q831
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	JPY	1 399 911,96	-	1 387 746,30	(12 165,66)	LU0950671825
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	1 809 569,51	-	2 509 795,00	700 225,49	LU1829330668
SCHRODER	EUR	1 799 464,55	-	2 096 182,77	296 718,22	LU0248183658
SCHRODER	EUR	1 926 174,58	-	1 929 317,00	3 142,42	LU1725191214
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 628 599,98	-	1 593 337,00	(35 262,98)	LU1287023342
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	101 929,00	-	99 936,00	(1 993,00)	LU1829219713
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	3 096 933,03	-	3 131 310,00	34 376,97	LU1756522998
INVESTCO ASSET MANAGEMENT	USD	425 500,58	-	711 961,30	286 460,72	IE0032077012
ISHARES PLC	EUR	410 702,46	-	455 715,00	45 012,54	IE00B0M62X26
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	9 133,52	-	12 143,64	3 010,12	LU0219424131
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 023 155,00	-	1 029 182,00	6 027,00	LU0276014130



0M9864170

CLASE 8.^a

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9864171

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	USD	1 007 204,95	-	849 644,68	(157 560,27)	LU0403295958
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 562 640,00	-	1 525 920,00	(36 720,00)	IE00BHBX0Y02
BAILLIE GIFFORD	EUR	832 925,94	-	846 638,10	13 712,16	IE00BVGBXT35
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 041 843,22	-	1 351 250,00	309 406,78	DE0005933923
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	4 253 831,77	-	3 973 056,29	(280 775,48)	IE00B1FZ5798
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 716 923,83	-	2 608 089,71	(108 834,12)	IE00B3VWN393
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	801 284,53	-	813 020,00	11 735,47	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	5 476 348,19	-	5 435 020,00	(41 328,19)	LU0468289250
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	5 161 305,62	-	5 115 300,00	(46 005,62)	LU1423762613
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	1 486 409,03	-	2 081 626,56	595 217,53	FR0011571371
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	865 630,00	-	874 124,50	8 494,50	LU1310445934
DB X-TRACKERS	EUR	2 038 013,64	-	2 737 160,00	699 146,36	LU0380865021
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	991 860,00	-	993 642,00	1 782,00	LU1432307756
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	809 367,50	-	908 289,00	98 921,50	IE00BBL4VF96
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1 752 079,19	-	1 825 642,80	73 563,61	IE00BZ4C8G84
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 130 560,35	-	1 208 586,40	78 026,05	IE0004931386
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		49 570 062,28	-	52 456 311,65	2 886 249,37	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	2 056 361,09	-	3 795 502,69	1 739 141,60	US78462F1030
STANDARD AND POOR S 500 INDEX		2 056 361,09	-	3 795 502,69	1 739 141,60	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		66 654 258,60	179 841,54	72 131 903,75	5 477 645,15	
TOTAL Cartera Exterior						

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	18 819 062,31	18 803 594,99	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		18 819 062,31	18 803 594,99	
TOTALES		18 819 062,31	18 803 594,99	



CLASE 8.^a



0M9864172

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	291 184,50	4 805,70	326 621,32	35 436,82	ES0000101651
TOTALES Deuda pública		291 184,50	4 805,70	326 621,32	35 436,82	
Acciones y participaciones Directiva	EUR	2 500 000,00	-	2 727 199,32	227 199,32	ES0111192003
ATTITUDE GESTION SGIIC SA	EUR	1 357 633,90	-	1 265 465,94	(92 167,96)	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	202 160,00	-	205 972,27	3 812,27	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	900 000,00	-	940 605,16	40 605,16	ES0180913016
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	325 628,37	-	377 734,10	52 105,73	ES0178016004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 285 422,27	-	5 516 976,79	231 554,52	
TOTAL Cartera Interior		5 576 606,77	4 805,70	5 843 598,11	266 991,34	



CLASE 8.ª



0M9864173

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OM9864174

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF MOROCCO 2,125 2022-12-11	USD	364 241,45	666,52	344 717,22	(19 524,23)	XS0850020586
OMAN GOV 2,375 2026-06-15	USD	243 693,07	602,29	245 945,14	2 252,07	XS1405777589
REPÚBLICA DE SUDAFRI 2,150 2028-10-12	USD	255 471,26	2 591,01	256 347,14	875,88	US836205AU87
TOTALES Deuda pública		863 405,78	3 859,82	847 009,50	(16 396,28)	
Renta fija privada cotizada						
DANONE 0,395 2029-03-10	EUR	100 626,00	182,50	103 238,35	2 612,35	FR0013517026
BSCCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	160 575,00	2 843,02	171 758,23	11 183,23	US80282KAS50
ORANGE PLC 8,125 2033-01-28	EUR	348 250,86	5 514,26	390 886,97	42 636,11	FR0000471930
EIB 1,062 2026-04-13	USD	567 193,49	1 808,32	533 704,53	(33 488,96)	US298785HD17
ROLLS-ROYCE PLC 1,625 2028-02-09	EUR	170 631,84	4 245,62	185 652,65	15 020,81	XS1819574929
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 401,26	5 061,41	114 907,39	15 506,13	FR0011401751
BARCLAYS PLC/UNITED 3,812 2022-11-21	USD	189 982,28	915,51	182 816,03	(7 166,25)	US06740L8C27
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	199 663,00	4 181,38	216 604,73	16 941,73	US2187689380
VOLKSWAGEN 3,375 2024-06-27	EUR	211 920,97	1 966,25	211 432,46	(488,51)	XS1799938995
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	162 853,65	7 672,29	209 845,82	46 992,17	XS1206541366
VOLKSWAGEN 2,375 2022-09-06	EUR	201 457,79	1 281,08	208 391,52	6 933,73	XS0823975585
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	192 871,38	5 572,76	212 503,96	19 632,58	XS1195202822
ENLENTE NAZIONALE I 3,250 2023-07-10	EUR	212 445,92	1 137,06	219 719,38	7 273,46	XS0951565091
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	261 992,83	2 968,16	270 667,03	8 674,20	US013817AW16
COMCAST CORPORATION 1,250 2039-08-20	EUR	97 589,00	1 139,39	108 632,84	11 043,84	XS2114852721
FORD 1,514 2023-02-17	EUR	77 934,00	6 584,48	94 753,10	16 819,10	XS2013574202
BSCCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	195 129,48	4 669,98	216 328,92	21 199,44	XS1201001572
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	294 092,01	3 724,92	311 780,05	17 688,04	USP16259AH99
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	394 179,69	5 244,15	431 495,30	37 315,61	XS1238902057
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	249 534,17	3 375,27	284 242,32	34 708,15	US87938WAT09
LA CAIXA 0,625 2024-10-01	EUR	183 511,36	1 306,49	202 758,58	19 247,22	XS2055758804
AT & T CORP 2,875 2025-03-02	EUR	199 197,00	6 830,12	201 853,06	2 656,06	XS2114413565
FORD 2,187 2023-08-06	USD	255 704,01	4 452,98	255 353,39	(350,62)	US345397WK59
AT & T CORP 0,081 2023-09-05	EUR	199 779,95	846,65	201 994,25	2 214,30	XS1907118464
ALLIANZ AG 4,750 2023-10-24	EUR	335 343,53	452,54	338 151,30	2 807,77	DE000A1YQ29
ARCELOR 3,125 2022-01-14	EUR	99 850,00	3 082,81	103 326,19	3 476,19	XS1167308128
AXA 0,283 2021-02-06	USD	270 748,91	561,91	205 892,84	(64 856,07)	XS0185672291
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	338 543,45	1 196,36	339 953,86	1 410,41	XS1717575259
CEPSA 0,750 2028-02-12	EUR	190 315,00	1 438,68	191 349,19	1 034,19	XS2117485677
GOLDMAN SACHS 0,182 2022-04-08	USD	176 161,02	1 341,34	162 355,86	(13 805,16)	XS1308291472
GENERAL MOTORS 0,042 2021-05-10	EUR	97 994,49	1 303,75	98 786,91	792,42	XS1609252645
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	331 411,44	4 162,53	347 592,45	16 181,01	US05968LAH50

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9864175

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EMPRESA NACIONAL DEL 1,875 2026-08-05	USD	274 511,35	3 621,15	269 951,63	(4 559,72)	USP37110AK24
VOLCAN CIA MINERA 2,687 2022-02-02	USD	281 427,04	3 999,30	250 997,39	(30 429,65)	USP98047AA42
ABBVIE INC 1,600 2026-02-14	USD	414 575,43	2 214,12	454 227,34	39 651,91	US00287YAY59
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	259 807,29	2 864,13	286 339,47	26 532,18	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	259 309,05	3 907,83	268 719,87	9 410,82	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	343 002,13	5 279,25	388 582,71	45 580,58	US20605PAK75
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	254 528,35	4 833,03	272 892,90	18 364,55	USP6811TAA36
IMPERIAL BRANDS FIN 1,125 2023-05-14	EUR	198 700,57	1 040,03	205 118,98	6 418,41	XS1951313680
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	336 609,32	4 185,97	350 929,72	14 320,40	USG30376AB69
FRESNILLO PLC 2,750 2023-11-13	USD	290 493,64	1 074,19	276 451,19	(14 042,45)	USG371E2AA61
CREDIT SUISSE GROUP 0,128 2022-08-22	USD	171 699,45	(417,07)	163 012,90	(8 686,55)	XS1396647106
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	260 922,01	554,70	264 412,56	3 490,55	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	668 858,51	6 489,71	697 098,84	28 240,33	US045167DR18
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	301 271,32	4 659,08	242 766,70	(58 504,62)	XS1028597315
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	258 844,81	1 015,11	265 445,68	6 600,87	US81180WAH43
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	417 485,78	5 291,85	445 852,15	28 366,37	US718172BT54
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	322 580,60	854,28	358 526,50	35 945,90	US126650CC26
CVS CORP 0,875 2030-05-21	USD	83 097,73	566,73	82 267,21	(830,52)	US126650DN71
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	339 414,73	1 748,69	365 993,53	26 578,80	US594918BJ27
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	309 551,97	5 409,75	334 038,15	24 486,18	FR0011942283
SCOR SE 2,625 2029-03-13	USD	326 686,86	5 719,70	346 817,95	20 131,09	FR0013322823
BANK OF MONTREAL 0,047 2021-10-11	EUR	199 647,86	417,80	200 469,21	821,35	XS2063363662
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	234 437,61	4 342,98	275 000,50	40 562,89	US161175BJ23
DUKE ENERGY CAROLINA 0,875 2030-03-15	USD	175 953,19	126,39	167 106,39	(8 846,80)	US26444HAJ05
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	255 639,22	2 695,37	246 853,78	(8 785,44)	US064159KJ44
PETROLEOS MEXICANOS 3,250 2027-03-13	USD	192 622,21	2 734,65	173 517,80	(19 104,41)	US71654QCG55
PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16	EUR	301 911,83	7 762,72	302 110,98	199,15	XS1057659838
ABERTIS 3,000 2030-12-27	EUR	185 525,00	5 412,12	232 452,62	46 927,62	XS1967636199
NEXA RESOURCES SA 2,687 2027-02-04	USD	197 595,02	1 139,68	183 212,06	(14 382,96)	USP98118AA38
BANK OF MONTREAL 2,400 2024-08-25	USD	259 830,01	3 869,75	257 193,61	(2 636,40)	US0636885P91
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 443 424,67	190 476,96	15 957 089,78	513 665,11	
Acciones y participaciones Directiva						
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 129 431,96	-	1 171 957,10	42 525,14	IE0032876397
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 403 628,68	-	3 443 839,60	1 040 210,92	LU0949706013
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	739 499,00	-	773 700,00	34 201,00	LU0985400166
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS	EUR	2 086 327,20	-	2 393 787,20	307 460,00	LU1829330668
SCHRODER	EUR	1 816 430,36	-	2 146 015,21	329 584,85	LU0248183658
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 628 599,98	-	1 648 656,00	20 056,02	LU1287023342

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9864176

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	1 538 800,37	-	1 697 733,12	158 932,75	LU1646359452
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	101 929,00	-	101 529,00	(400,00)	LU1829219713
NORDEA	EUR	1 310 001,54	-	1 494 706,60	184 705,06	LU0141799097
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	7 067 360,00	-	7 282 870,00	215 510,00	LU1756522998
INVESCO ASSET MANAGEMENT	USD	425 500,58	-	515 307,79	89 807,21	IE0032077012
ISHARES PLC	EUR	907 868,59	-	947 352,00	39 483,41	IE00B0M62X26
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	1 212 995,00	-	1 394 470,00	181 475,00	IE00B90PV268
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	1 443 246,50	-	1 614 205,43	170 958,93	LU0219424131
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	USD	1 007 204,95	-	1 052 622,79	45 417,84	LU0403295958
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 120 984,25	-	1 905 144,07	(215 840,18)	IE00B3VWN393
DB X-TRACKERS	EUR	2 038 013,64	-	2 215 640,00	177 626,36	LU0380865021
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	1 756 080,00	-	2 347 450,00	591 370,00	LU1310447989
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	1 486 409,03	-	1 760 445,36	274 036,33	FR0011571371
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 893 618,80	-	1 928 500,00	34 881,20	LU1423762613
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 738 852,42	-	1 909 440,00	170 587,58	LU1111085798
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	1 336 122,41	-	1 365 480,00	29 357,59	LU0211300792
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 753 754,81	-	1 842 080,00	88 325,19	LU0368229703
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 059 396,38	-	2 280 724,05	221 327,67	IE0004931386
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	4 253 831,77	-	3 860 355,27	(393 476,50)	IE00B1FZ5798
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 358 925,94	-	1 557 300,00	198 374,06	DE0005933923
VANGUARD	EUR	2 541 037,48	-	2 713 819,77	172 782,29	IE00BD87Q831
INVESTEQ	EUR	458 666,57	-	515 304,00	56 637,43	LU1241889465
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 068 300,00	-	1 068 300,00	-	IE00BHBX0Y02
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1 208 269,69	-	1 351 145,60	142 875,91	IE00BZ4C8G84
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	709 289,43	-	713 800,00	4 510,57	LU0468289250
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		52 600 376,33	-	57 013 679,96	4 413 303,63	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	3 504 821,47	-	4 739 608,45	1 234 786,98	US78462F1030
STANDARD AND POOR S 500 INDEX		3 504 821,47	-	4 739 608,45	1 234 786,98	
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		72 412 028,25	194 336,78	78 557 387,69	6 145 359,44	
TOTAL Cartera Exterior						

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



OM9864177

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SP 500 INDICE 50	USD	1 665 409,35	1 687 819,25	22/03/2021
NASDAQ 100 20	USD	3 503 818,60	3 586 337,58	22/03/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 084 380,00	1 100 500,00	19/03/2021
DAX 25	EUR	1 010 950,00	1 030 950,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		7 264 557,95	7 405 606,83	
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	5 081 967,21	173 035,36	20/09/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	3 000 000,00	99 800,00	17/09/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		8 081 967,21	272 835,36	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	18 796 635,57	18 796 046,16	17/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		18 796 635,57	18 796 046,16	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	6 065 573,77	414 538,31	20/09/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	3 500 000,00	236 800,00	17/09/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		9 565 573,77	651 338,31	
TOTALES		43 708 734,50	27 125 826,66	



CLASE 8.^a



0M9864178

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

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

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

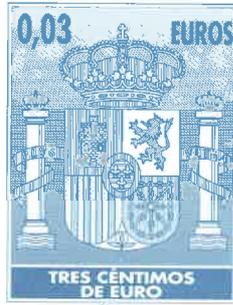
Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantendremos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.



CLASE 8.ª



0M9864179

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 84.347.532,13 euros, lo que supone una disminución de 2.587.708,91 euros respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 106, incrementándose en 18 participes respecto al cierre del año anterior.

Información sobre las inversiones.

Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Hemos aprovechado la buena evolución de los mercados durante para reducir el riesgo de la cartera.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (22,88%), VANGUARD (5,16%) y SCHRODER (4,77%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 73,75%

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 -559.030,43 euros. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el ejercicio del 42,13%.

Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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.

Ejercicio derechos políticos.

UBS Gestión S.G.I.I.C., 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.



CLASE 8.ª



0M9864180

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864147 al 0M9864177 Del 0M9864178 al 0M9864180
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864181 al 0M9864211 Del 0M9864212 al 0M9864214

FIRMANTES:

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D. GIANLUCA GERA
Consejero

D.ª CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera

UBS Capital 2 Plus, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. GIANLUCA GERA
Consejero



D^a. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ
Consejera