

| Objetivo de inversión | Características de la SICAV | Información general de la SICAV |
|--|--|---|
| La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice persiguiendo la apreciación del capital a medio plazo, haciendo mayor hincapié en la preservación del patrimonio en las condiciones de mercado desfavorables, minimizando el riesgo gracias a la asignación dinámica entre los activos financieros elegibles. | La SICAV invertirá en activos de renta fija, renta variable y cualquier fondo Monetario , de Renta Fija , tanto pública como privada, de cualquier parte del mundo, fondos de Gestión con objetivo de Retorno Absoluto y, fondos de Renta Variable . | Composición índice actual: 20% Eonia / 60% JPM EMU Bond Index 1-3 / 10% Ibx 35 / 10% Eurostoxx 50 Fecha de inicio: 30/03/2009 Divisa: EUR Patrimonio gestionado: 38.022.694€ Comisiones (gestión y depósito): 0,78% Código ISIN: ES0170822037 |
| Horizonte de inversión recomendado: 3 años | Clasificación: Renta Fija Mixta Euro Exposición en renta variable: De 0% a 30% | |

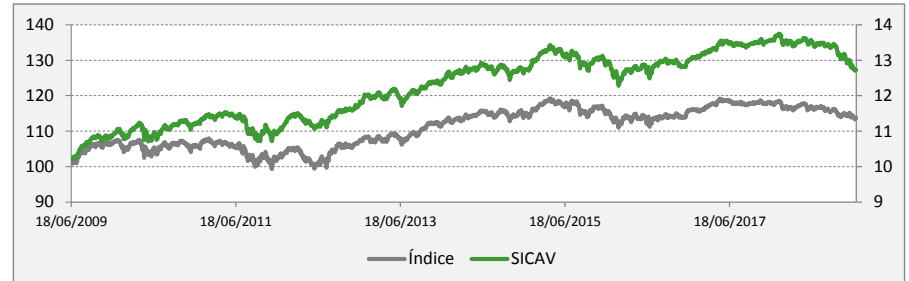
Comentarios del mes Rentabilidad acumulada

La Sicav cierra el mes de diciembre con una rentabilidad de -1,70% afectado principalmente por las fuertes correcciones que se han vivido en los mercados a nivel general, concretamente para el S&P 500 ha sido el peor mes de diciembre desde la depresión del 29. Aunque los datos macroeconómicos siguen sin anticipar una recesión, la incertidumbre política ha erosionado la confianza de los inversores. En este contexto, el fondo se ha visto perjudicado por su exposición a renta variable principalmente. En Europa, los principales detractores han sido los fondos de pequeñas y medianas compañías así como el sector financiero. Dentro de la renta fija, todos los sectores han perjudicado al fondo excepto la deuda emergente así como un fondo de deuda soberana a corto plazo.

Durante el mes, se ha reducido la exposición a renta variable cerca de un 2%, de un fondo español con fuerte sesgo al sector bancario. Adicionalmente, se ha cambiado parcialmente la exposición de un fondo con sesgo al sector bancario europeo por otro enfocado al sector inmobiliario con una rentabilidad por dividendo superior al 4%, aportando una mayor diversificación a la cartera que mantiene un alto sesgo al sector bancario.

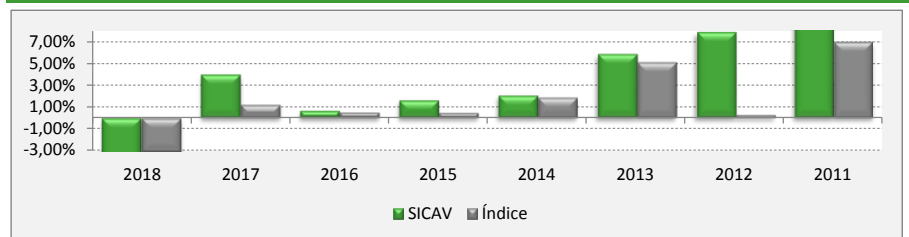
Estos cambios se han realizado con el objetivo de reducir el perfil de riesgo de la sicav puesto que, a pesar de que creemos que los fundamentales de la economía apoyan los activos de riesgo y que se traducirá en alzas del mercado una vez se despeje el riesgo político, la reducción de la liquidez por parte de los bancos centrales va a seguir provocando aumentos en la volatilidad, variable muy importante a tener en cuenta en la ecuación.

PRIVÁNDALUS INV. II, SICAV es comparada contra el ÍNDICE



| | Diaria | Semanal | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | 3 años | Inicio |
|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| SICAV | 0,11% | 0,11% | -1,70% | -4,87% | -4,82% | -5,92% | -1,53% | 27,48% |
| Índice | 0,09% | 0,22% | -0,94% | -1,65% | -2,03% | -2,73% | -1,44% | 13,73% |

Rentabilidad anual



| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SICAV | -5,92% | 3,98% | 0,66% | 1,62% | 2,04% | 5,83% | 7,85% | 9,39% |
| Índice | -3,12% | 1,21% | 0,51% | 0,47% | 1,87% | 5,11% | 0,27% | 6,97% |

20 Principales posiciones

| ACTIVO | CÓD. ISIN | CATEGORÍA | REGIÓN | PESO | EFFECTIVO ACTUAL | YTD | VOLAT. |
|--|--------------|-------------------|--------|-------|------------------|--------|--------|
| Liquidez | | Liquidez | Euro | 8,79% | 3.343.107 | - | - |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | LU1481584016 | R. F. Agregada | Global | 5,14% | 1.952.824 | -0,27% | 2,13% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Absolute Return Fixed Income | LU1109965860 | Retorno Absoluto | Global | 5,01% | 1.906.686 | -0,23% | 2,32% |
| Magallanes Value Investors UCITS - Iberian Equity | LU1330191971 | R. V. Europa | España | 4,37% | 1.662.757 | 1,97% | 12,48% |
| Lazard Credit FI | FR0010590950 | R. F. Corporativa | Europa | 4,31% | 1.639.057 | -0,45% | 2,95% |
| Evli Short Corporate Bond | FI0008800511 | R. F. Corporativa | Europa | 3,95% | 1.503.362 | -0,17% | 0,72% |
| Amundi - Amundi ABS | FR0010319996 | R. F. Corporativa | Europa | 3,94% | 1.497.286 | -0,16% | 0,62% |
| Aegon European ABS Fund | IE00B2005F46 | R. F. Corporativa | Europa | 3,94% | 1.496.812 | -0,04% | 0,83% |
| Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund | LU1331789617 | R. F. Corporativa | Global | 3,90% | 1.482.977 | -0,06% | 1,07% |
| Robeco Financial Institutions Bonds | LU0622664224 | R. F. Corporativa | Europa | 3,81% | 1.450.006 | -0,46% | 4,04% |
| AXA World Funds - Euro Credit Total Return | LU1527607953 | R. F. Agregada | Europa | 3,75% | 1.427.341 | -0,37% | 2,16% |
| Groupama Asset Management - Groupama Axiom Legacy 21 | FR0013259132 | R. F. Corporativa | Europa | 3,72% | 1.413.833 | -0,18% | 1,64% |
| Lazard Capital FI | FR0010952788 | R. F. Corporativa | Europa | 3,63% | 1.379.715 | -0,58% | 4,24% |
| Candriam Bonds - Credit Opportunities | LU0151325312 | Retorno Absoluto | Global | 2,83% | 1.074.732 | -0,08% | 1,43% |
| Millesima 2021 | FR0013076478 | R. F. High Yield | Global | 2,81% | 1.070.323 | -0,16% | 2,04% |
| Pictet - EUR Short Term High Yield | LU0726357444 | R. F. High Yield | Europa | 2,79% | 1.060.206 | -0,15% | 1,73% |
| MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative | IE00B3JVG97 | Retorno Absoluto | UK | 2,75% | 1.045.252 | -0,30% | 2,42% |
| Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation | LU1161526816 | R. F. Flexible | Global | 2,75% | 1.044.005 | -0,04% | 2,18% |
| H2O AM - H2O Adagio | FR0010929794 | R. F. Flexible | Global | 2,70% | 1.027.086 | -0,55% | 3,77% |
| Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund | LU1694214633 | R. F. Corporativa | Europa | 2,62% | 995.489 | -0,03% | 0,67% |

Rentabilidad mensual

| | | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | SICAV | 1,09% | -1,14% | -0,78% | 0,81% | -0,78% | -0,34% | 0,72% | -0,59% | -0,06% | -2,63% | -0,62% | -1,70% |
| | Índice | 0,62% | -1,04% | -0,38% | 0,85% | -1,28% | 0,33% | 0,58% | -1,06% | 0,06% | -1,09% | 0,27% | -1,00% |
| 2017 | SICAV | 0,33% | 0,82% | 1,12% | 0,88% | 0,54% | -0,79% | 0,21% | -0,26% | 0,63% | 0,49% | -0,18% | 0,14% |
| | Índice | -0,41% | 0,60% | 1,99% | 1,85% | 0,18% | -0,82% | 0,15% | -0,23% | 0,55% | 0,43% | -0,60% | -0,47% |
| 2016 | SICAV | -2,01% | -1,00% | 1,27% | 0,88% | 0,35% | -1,59% | 1,80% | 0,61% | -0,16% | -0,11% | -0,86% | 1,56% |
| | Índice | -1,34% | -0,63% | 0,49% | 0,44% | 0,18% | -1,44% | 0,95% | 0,26% | 0,05% | 0,51% | -0,06% | 1,66% |
| 2015 | SICAV | 1,84% | 1,72% | 0,61% | -0,16% | 0,41% | -1,83% | 0,80% | -1,81% | -1,78% | 2,55% | 0,70% | -1,32% |
| | Índice | 0,89% | 1,57% | 0,63% | -0,33% | -0,24% | -0,90% | 1,08% | -1,81% | -1,11% | 1,92% | 0,39% | -1,55% |
| 2014 | SICAV | 0,49% | 1,18% | 0,39% | 0,07% | 0,54% | 0,01% | -0,49% | 0,29% | -0,18% | -0,55% | 0,69% | -0,41% |
| | Índice | 0,01% | 0,73% | 0,39% | 0,31% | 0,59% | 0,23% | -0,44% | 0,32% | 0,32% | -0,73% | 0,81% | -0,68% |

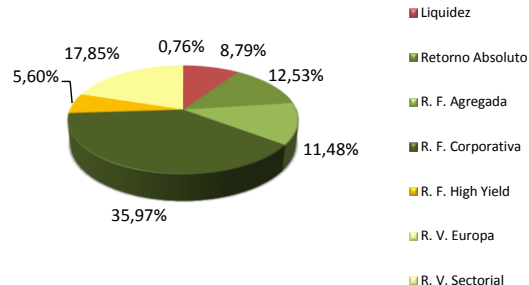
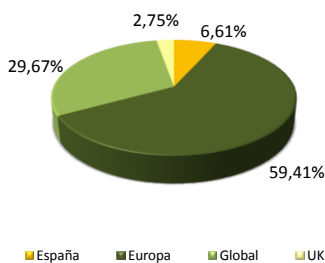
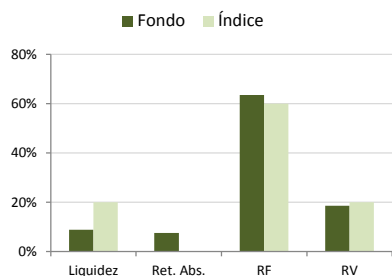
Estadísticas

Datos calculados con valoraciones diarias

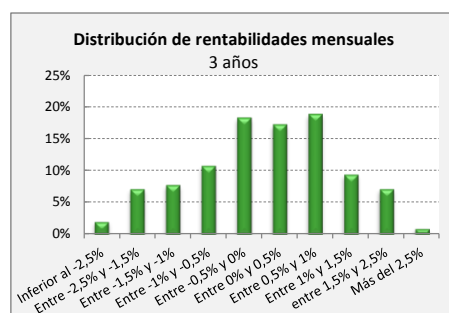
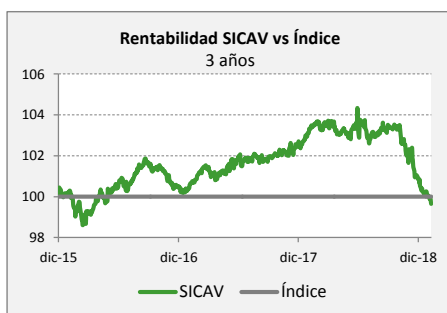
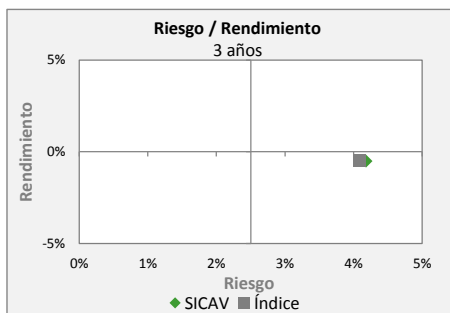
| | Desde inicio | | | A 3 años | | | A 1 año | | |
|--------|--------------|-------------|--------------|----------|-------------|--------------|---------|-------------|--------------|
| | TAE | Volatilidad | Ratio Sharpe | TAE | Volatilidad | Ratio Sharpe | TAE | Volatilidad | Ratio Sharpe |
| SICAV | 2,56% | 4,72% | 0,54 | -0,51% | 4,18% | -0,12 | -5,92% | 4,38% | -1,35 |
| Índice | 1,35% | 5,30% | 0,25 | -0,48% | 4,08% | -0,12 | -2,73% | 3,41% | -0,80 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|---------|--------------------|---------|-------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------|--------|
| Up capture Ratio | 118,99% | Down capture Ratio | 100,33% | Up Months in up Markets | 91,18% | Down Months in down M. | 87,23% | Up Market out Perform. | 67,74% | Down Market out Perform. | 53,66% | Total out Perform. | 58,26% |
|------------------|---------|--------------------|---------|-------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------|--------|

Distribución por divisas, clases de activos y área geográfica



Gráficos



Información importante

Rentabilidades previstas y riesgos asociados

Los números y escenarios que aquí se pueden incluir han sido preparados sobre la base de resultados históricos, resultados simulados históricos y/o resultados futuros, conforme a lo establecido en la normativa, reflejando la opinión de los analistas de la Entidad, la cual está sujeta a modificación sin previo aviso. Unicorp Patrimonio ha utilizado las calificaciones de riesgo proporcionadas por las principales agencias de calificación de riesgo (Standard&Poors, Moody's y Fitch). Una calificación de riesgo de un emisor o valor no constituye una recomendación de compra, venta o retención de valores, y puede estar sujeta a suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación que la otorga. El total de una inversión está sujeto al riesgo inherente de quiebra o suspensión de pagos del emisor. Caso de que un producto tuviese garantía sobre un porcentaje de la inversión, ésta desaparecería en caso de quiebra o suspensión de pago del emisor. Los activos sobre los que se referencia un producto comportan un determinado nivel de riesgo que incluye riesgo de tipo de interés, relativo a circunstancias empresariales, de mercado y riesgo político, así como otros riesgos relacionados con las oscilaciones del valor subyacente y con los riesgos de carácter general de los mercados. Los términos y condiciones que se incluyen en la presente propuesta de recomendación son puramente indicativos, están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no constituyen de ninguna manera un compromiso para Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores. Alguno de los productos recomendados puede no llegar a cerrarse si a la hora de contratarlo, la Entidad no cuenta con el volumen global suficiente, o bien si las condiciones de contratación finales del producto se han modificado por variaciones del mercado. Tenga en cuenta que ni rentabilidades pasadas ni rentabilidades proyectadas presuponen rentabilidades futuras. Las inversiones denominadas en una moneda distinta a la moneda propia del inversor estarán sometidas a fluctuaciones de los tipos de cambios. En ciertas inversiones las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Política de prevención y gestión de los conflictos de interés

El Reglamento Interno de Conducta de Unicaja, al que se encuentra adherido la Entidad, contiene la política de prevención y gestión de los conflictos de interés que puedan producirse entre los Clientes de la Entidad y entre los Clientes y la propia Entidad, que consisten, muy simplificada, en la separación de las áreas de actuación mediante barreras físicas y de información, y en el establecimiento de unas reglas concretas para resolver cualquier eventual conflicto. El Cliente tiene a su disposición este documento en cualquier oficina de la Entidad. En este sentido, los distintos contratos de servicios de inversión de la Entidad contienen una descripción más detallada de esta política.

Unicorp Patrimonio (o sus directivos o empleados) o alguna entidad perteneciente al Grupo Unicaja puede tener una posición en cualquiera de los valores objeto directa o indirectamente de este documento o puede negociar por cuenta propia o ajena con tales valores, o prestar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de los valores mencionados o a compañías vinculadas al mismo o tener otros intereses o realizar transacciones con dichos valores. Si compra o vende un fondo de inversión que es gestionado por Unigest, SGIC, le comunicamos que esta sociedad pertenece al grupo Unicaja. Le informamos, si opera con fondos que toda la información legal referente al fondo seleccionado por usted, se encuentra a su disposición en la página web de Unicorp Patrimonio www.unicorp.es/patrimonio. Le informamos que la entidad, como resultado de acuerdos alcanzados con intermediarios u otras entidades financieras (incluidos los pertenecientes al grupo UNICAJA), puede percibir comisiones indirectas de estos, siendo estos intermediarios seleccionados buscando el mejor interés del cliente, de cara a aumentar la calidad del servicio prestado. El presente documento ha sido emitido conforme a la legislación española y, por lo tanto, su uso, alcance o interpretación deberán someterse a dicha legislación.

Este análisis ha sido realizado con fines pedagógicos y divulgativos, no de asesoramiento. Los datos estadísticos han sido extraídos de fuentes de reconocida fiabilidad en los mercados financieros. No obstante, podría ocurrir que en algún caso proporcionemos un dato incorrecto.