

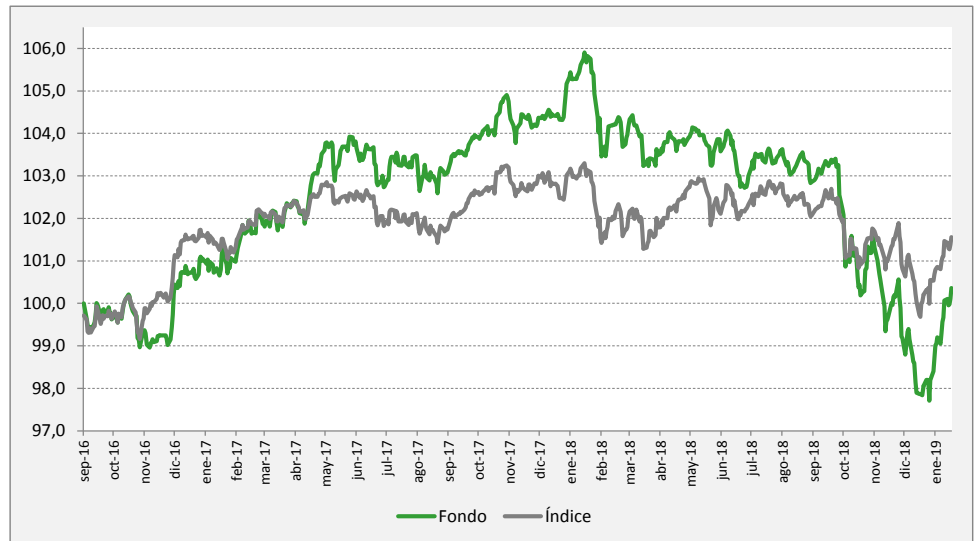
## UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FI

Todos los cálculos en EUR. Datos a 25/01/2019

| Objetivo de inversión  | Características del fondo   | Información general del fondo  |
|--|---|--|
| <p>La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice persiguiendo la <b>apreciación del capital</b> a largo plazo, haciendo mayor hincapié en la <b>preservación del patrimonio</b> en las condiciones de mercado desfavorables, minimizando el riesgo gracias a la asignación dinámica entre los activos financieros elegibles internacionales.</p> <p><b>Horizonte de inversión recomendado:</b> 3 años</p> | <p>El fondo invertirá en activos de renta fija, renta variable y cualquier fondo <b>Monetario</b>, de <b>Renta Fija</b>, tanto pública como privada, de cualquier parte del mundo, fondos de <b>Gestión con objetivo de Retorno Absoluto</b> y, fondos de <b>Renta Variable</b>.</p> <p><b>Clasificación:</b> Renta Fija Mixta Internacional<br/><b>Exposición en renta variable:</b> De 10% a 30%<br/><b>Perfil de riesgo:</b> 3 en una escala del 1 al 7 (CNMV)</p> | <p><b>Composición índice actual:</b> 10% Eonia / 70% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index/ 10% Eurostoxx 50 TR / 10% MSCI World Euro TR<br/><b>Fecha registro CNMV:</b> 29/07/2016<br/><b>Divisa:</b> EUR<br/><b>Patrimonio gestionado:</b> 161.789.844€<br/><b>Comisiones (gestión y depósito):</b> 1,10%<br/><b>Código ISIN:</b> ES0180872006</p> |
| Comentarios del gestor   | Rentabilidad acumulada desde inicio   |  |

La mayoría de índices bursátiles han recuperado las correcciones de noviembre y diciembre. Ahora afrontamos el año con las bolsas en los niveles de octubre, por lo que podríamos concluir que han alcanzado un nivel "lógico" atendiendo a los fundamentales. Las correcciones de final de año tanto en renta fija como en renta variable defendíamos que no respondían a fundamentales sino a una fase de pánico en la que las fuertes ventas en un entorno de menor volumen habían llevado a los mercados a cotizaciones atractivas. Ahora, serán los nuevos datos macro y micro los que dictarán las pautas a seguir de los mercados. Los resultados empresariales siguen una inercia muy optimista (+16,6% beneficios y +7,01% ventas en el 4T del S&P500 tras publicar 56 compañías). Esta situación provoca que los índices de confianza empresarial repunten (PMI manufacturero EEUU 54,9 vs 53,8 anterior) y los inversores comiencen a ponderar más las noticias positivas que las negativas. Los índices de volatilidad han corregido con claridad por debajo del nivel del 20%, que suele ser la frontera entre mercados alcistas y bajistas. Esta semana viene cargada de importantes datos macro (Datos de PMI mundiales, tasas de paro, Inflación y PIB 4T), reunión de la FED y temporada de resultados empresariales destacando las tecnológicas Apple, Facebook, Amazon, Ebay y Microsoft, que podrían marcar el ritmo de los mercados las próximas semanas (continuar el rebote actual o primar la toma de beneficios por parte de los inversores).

UNICORP SELECCIÓN MODERADO es comparado contra el **ÍNDICE**



|               | Diaria       | Semanal      | 1 mes        | 3 meses       | 6 meses       | 1 año         | 2019         | Volatilidad  |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Fondo</b>  | <b>0,25%</b> | <b>0,29%</b> | <b>2,56%</b> | <b>-0,08%</b> | <b>-3,17%</b> | <b>-5,03%</b> | <b>2,20%</b> | <b>3,33%</b> |
| <b>Índice</b> | <b>0,17%</b> | <b>0,09%</b> | <b>1,60%</b> | <b>0,48%</b>  | <b>-1,17%</b> | <b>-1,04%</b> | <b>1,27%</b> | <b>2,65%</b> |

### Principales posiciones

| ACTIVO  | CÓD. ISIN    | CATEGORÍA         | REGIÓN | PESO   | EFFECTIVO ACTUAL | 2019   | VOLAT. |
|---|--------------|-------------------|--------|--------|------------------|--------|--------|
| Cuenta corriente  |              | Liquidez          | Euro   | 13,36% | 21.608.067       | -      | -      |
| DPAM L - Bonds EUR High Yield Short Term                          | LU0517222484 | R. F. High Yield  | Europa | 3,14%  | 5.076.782        | 0,89%  | 1,31%  |
| Aegon European ABS Fund   | IE00BZ005F46 | R. F. Corporativa | Europa | 3,07%  | 4.965.102        | -0,03% | 0,57%  |
| Schroder ISF Global Cities Real Estate                            | LU0638090042 | R. V. Sectorial   | Global | 2,57%  | 4.159.566        | 9,83%  | 13,54% |
| H2O AM - H2O Adagio   | FR0010929794 | R. F. Flexible    | Global | 2,55%  | 4.123.714        | 0,67%  | 3,83%  |
| Evli Nordic Corporate Bond  | FI0008812011 | R. F. Corporativa | Europa | 2,46%  | 3.982.120        | 0,40%  | 0,63%  |
| Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation                         | LU1161526816 | R. F. Flexible    | Global | 2,46%  | 3.972.575        | 2,06%  | 2,58%  |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities                           | LU1481584016 | R. F. Agregada    | Global | 2,45%  | 3.971.579        | 1,63%  | 2,36%  |
| Parvest Enhanced Cash 6 Months                                    | LU0325598752 | R. F. Corporativa | Europa | 2,45%  | 3.969.163        | 0,41%  | 1,29%  |
| ODDO BHF Credit Opportunities                                     | LU1752460292 | Retorno Absoluto  | Global | 2,39%  | 3.870.149        | 0,72%  | 2,43%  |
| Evli Short Corporate Bond   | FI0008800511 | R. F. Corporativa | Europa | 2,16%  | 3.487.501        | 0,40%  | 0,80%  |
| Schroder ISF EURO Credit Absolute Return                          | LU1293074800 | R. F. Corporativa | Europa | 2,12%  | 3.433.402        | 1,02%  | 1,98%  |
| Groupama Asset Management - Groupama Axiom Legacy 21              | FR0013259132 | R. F. Corporativa | Europa | 2,06%  | 3.326.912        | 1,20%  | 2,40%  |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration | LU0658025209 | R. F. High Yield  | Europa | 2,01%  | 3.253.732        | 1,08%  | 2,06%  |
| Luxembourg Selection Fund - Arcano Low Volatility European Income | LU1720112173 | R. F. High Yield  | Europa | 2,01%  | 3.251.846        | 1,12%  | 1,27%  |
| G Fund - Avenir Europe  | LU0675296932 | R. V. Europa      | Europa | 1,94%  | 3.140.338        | 10,67% | 20,55% |
| PIMCO GIS Income Fund   | IE00B80G9288 | R. F. Agregada    | Global | 1,91%  | 3.091.424        | 1,35%  | 2,10%  |
| Lazard Credit FI  | FR0010590950 | R. F. Corporativa | Europa | 1,85%  | 2.989.876        | 1,34%  | 3,15%  |
| Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund            | LU1694214633 | R. F. Corporativa | Europa | 1,84%  | 2.979.902        | 0,37%  | 0,70%  |
| Schelcher Prince Obligation Moyen Terme                           | FR0010705491 | R. F. Agregada    | Global | 1,83%  | 2.962.663        | 0,41%  | 1,20%  |

### Rentabilidades mensuales históricas

|      |        | Ene    | Feb    | Mar    | Abr   | May    | Jun    | Jul   | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    |
|------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | Fondo  | 1,07%  | -1,11% | -0,82% | 0,39% | -0,51% | -0,43% | 0,45% | 0,06%  | -0,04% | -2,45% | -0,62% | -1,96% |
|      | Índice | 0,35%  | -0,66% | -0,43% | 0,73% | -0,45% | 0,18%  | 0,59% | -0,45% | 0,14%  | -1,05% | 0,20%  | -1,25% |
| 2017 | Fondo  | 0,13%  | 0,93%  | 0,70%  | 0,69% | 0,50%  | -0,78% | 0,41% | -0,12% | 0,63%  | 0,93%  | -0,40% | 0,06%  |
|      | Índice | -0,41% | 0,79%  | 0,46%  | 0,19% | -0,11% | -0,54% | 0,00% | -0,12% | 0,73%  | 0,63%  | -0,34% | -0,27% |
| 2016 | Fondo  |        |        |        |       |        |        |       | -0,16% | -0,26% | -0,09% | -0,46% | 1,34%  |
|      | Índice |        |        |        |       |        |        |       | 0,00%  | -0,29% | 0,08%  | 0,45%  | 1,22%  |

### Rentabilidades anuales

|        | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  |
|--------|-------|--------|-------|-------|
| Fondo  | 2,20% | -5,87% | 3,72% | 0,35% |
| Índice | 1,27% | -2,11% | 1,00% | 1,81% |

### Ratios de riesgo

| Duración | Tir cartera | Beta |
|----------|-------------|------|
| 2,00     | 2,85%       | 0,92 |

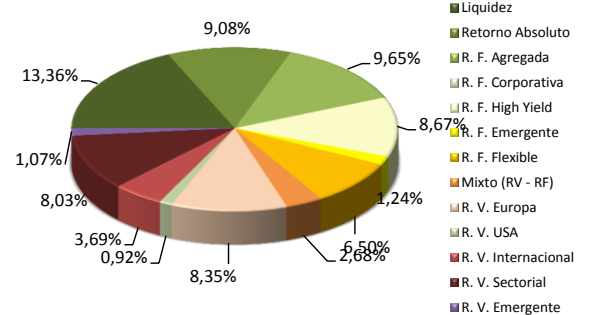
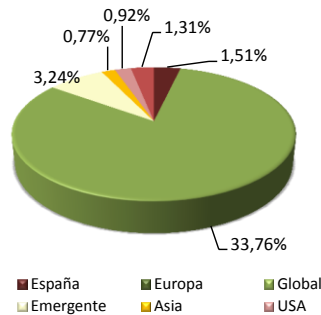
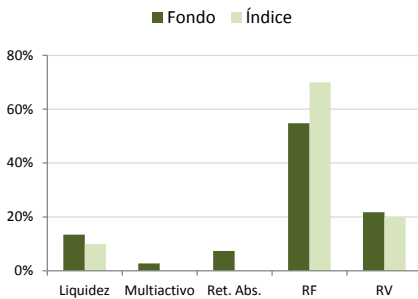
### Estadísticas

#### 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 |
| Fondo  | 0,14%        | 2,75%       | 0,26         |          |             |              | -5,03%  | 3,22%       | -1,39        |
| Índice | 0,73%        | 2,22%       | 0,58         |          |             |              | -1,04%  | 2,65%       | -0,18        |

| Up capture Ratio | 86,80% | Down capture Ratio | 121,37% | Up Months in up Markets | 66,67% | Down Months in down M. | 66,67% | Up Market out Perform. | 70,00% | Down Market out Perform. | 62,50% | Total out Perform. | 44,44% |
|------------------|--------|--------------------|---------|-------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------|--------|
|------------------|--------|--------------------|---------|-------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------|--------|

### Distribución de los tipos de fondos por divisas, clases de activos y área geográfica



### 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](http://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.