

UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FI

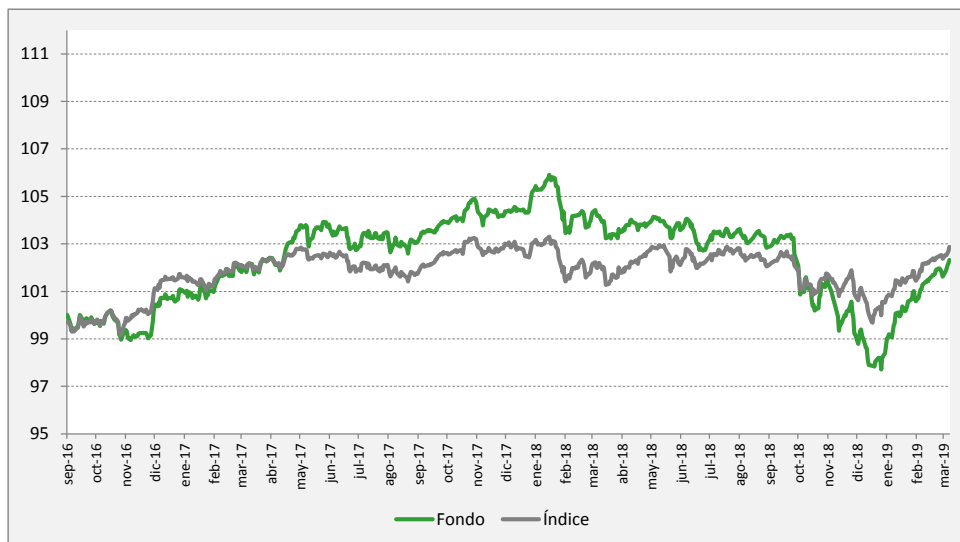
Todos los cálculos en EUR. Datos a 15/03/2019

Objetivo de inversión	Características del fondo	Información general del fondo
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice persiguiendo la apreciación del capital a largo 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 internacionales.	El fondo 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: 10% Eonia / 70% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index/ 10% Eurostoxx 50 TR / 10% MSCI World Euro TR Fecha registro CNMV: 29/07/2016 Divisa: EUR Patrimonio gestionado: 173.552.777 € Comisiones (gestión y depósito): 1,10% Código ISIN: ES0180872006
Horizonte de inversión recomendado: 3 años	Clasificación: Renta Fija Mixta Internacional Exposición en renta variable: De 10% a 30% Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7 (CNMV)	

Comentarios del gestor	Rentabilidad acumulada desde inicio
------------------------	-------------------------------------

La semana pasada finalizó con repuntes bastante destacados en los principales mercados de renta variable. Incluso algunos índices amenazan con superar los máximos de febrero, lo que desde el punto de vista técnico abriría la puerta para nuevas subidas de los mercados. Son varios los motivos que justifican las subidas del mercado. Quizás el rechazo del parlamento británico a un Brexit duro fue lo que más incertidumbre eliminó en los inversores. La macro publicada superó expectativas, destacando que en Europa empiezan a repuntar indicadores importantes como la producción industrial (+1,4% vs -0,9% del mes anterior), y el IPC mensual del 0,3% vs -1% de enero, quedando la interanual al 1,5% previsto. Todo apunta a que en la macro europea ha podido pasar lo peor y los datos del primer trimestre no serán tan negativos como se preveía a principios de ejercicio, alejándose los temores a una recesión. El tercer aspecto a destacar en la semana es la presentación de los presupuestos de Estados Unidos con un repunte del gasto público del 4,7% (pendiente de aprobación por el congreso por lo que habrá modificaciones). Muy positivo también para los mercados, tanto de emergentes como de desarrollados, ha sido las reformas planteadas por China. Fuerte bajada de impuestos (300.000 millones de \$) y nueva bajada de coeficiente de caja de los bancos para reactivar el crédito, deberían ser medidas expansivas suficientes como para evitar una fuerte desaceleración de su economía. Los índices de volatilidad corrigieron con fuerza, apoyando el rebote de los mercados, y el petróleo subió tras anunciar miembros de la OPEP intención de reducir producción. En cuanto a la renta fija, de nuevo presión a la baja a las tires y primas de riesgo, al descontar el mercado que la FED, en la reunión de esta semana podría revisar a la baja las expectativas de tipos de interés en su proyección que se revisa trimestralmente.

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



	Diaria	Semanal	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2019	Volatilidad
Fondo	0,13%	0,70%	1,23%	2,95%	-0,63%	-1,79%	4,20%	3,17%
Índice	0,17%	0,50%	0,94%	1,78%	0,77%	1,24%	2,59%	2,52%

Principales posiciones

ACTIVO	CÓD. ISIN	CATEGORÍA	REGIÓN	PESO	EFFECTIVO ACTUAL	2019	VOLAT.
Cuenta corriente		Liquidez	Euro	16,59%	28.783.778	-	-
DPAM L - Bonds EUR High Yield Short Term	LU0517222484	R. F. High Yield	Europa	2,95%	5.119.368	1,79%	1,34%
Aegon European ABS Fund	IE00BZ005F46	R. F. Corporativa	Europa	2,87%	4.982.394	0,36%	0,54%
Schroder ISF Global Cities Real Estate	LU0638090042	R. V. Sectorial	Global	2,56%	4.444.096	16,60%	12,16%
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund	LU1731833726	R. F. Agregada	Global	2,42%	4.194.755	2,25%	1,36%
H2O AM - H2O Adagio	FR0010929794	R. F. Flexible	Global	2,40%	4.170.678	1,99%	3,98%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	LU1481584016	R. F. Agregada	Global	2,34%	4.068.747	4,38%	2,52%
Evli Nordic Corporate Bond	FI0008812011	R. F. Corporativa	Europa	2,31%	4.016.424	1,29%	0,70%
Candriam Bonds - Credit Opportunities	LU0151325312	Retorno Absoluto	Global	2,31%	4.005.322	1,76%	1,73%
Parvest Enhanced Cash 6 Months	LU0325598752	R. F. Corporativa	Europa	2,31%	4.004.253	1,35%	1,36%
Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation	LU1161526816	R. F. Flexible	Global	2,30%	3.992.336	2,64%	2,73%
Evli Short Corporate Bond	FI0008800511	R. F. Corporativa	Europa	2,03%	3.516.544	1,30%	0,88%
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	LU1293074800	R. F. Corporativa	Europa	2,01%	3.491.269	3,07%	2,15%
G Fund - Avenir Europe	LU0675296932	R. V. Europa	Europa	1,95%	3.389.595	18,78%	19,46%
MutuaFondo Bonos Financieros FI	ES0124143001	R. F. Corporativa	Europa	1,95%	3.384.473	3,01%	2,96%
CPR Asset Management CPR Credixx Invest Grade	FR0010560177	Retorno Absoluto	Europa	1,94%	3.366.100	3,20%	3,21%
Groupama Asset Management - Groupama Axiom Legacy 21	FR0013259132	R. F. Corporativa	Europa	1,94%	3.362.960	2,33%	2,49%
Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund	LU1694214633	R. F. Corporativa	Europa	1,92%	3.332.950	1,00%	0,67%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duratio	LU0658025209	R. F. High Yield	Europa	1,91%	3.308.474	2,85%	2,20%
Luxembourg Selection Fund - Arcano Low Volatility European Inco	LU1720112173	R. F. High Yield	Europa	1,90%	3.292.056	2,49%	0,62%

Rentabilidades mensuales históricas

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2018	Fondo	2,43%	1,14%										
	Índice	1,29%	0,74%										
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	4,20%	-5,87%	3,72%	0,35%
Índice	2,59%	-2,11%	1,00%	1,81%

Ratios de riesgo

Duración	Tir cartera	Beta
2,12	2,89%	0,91

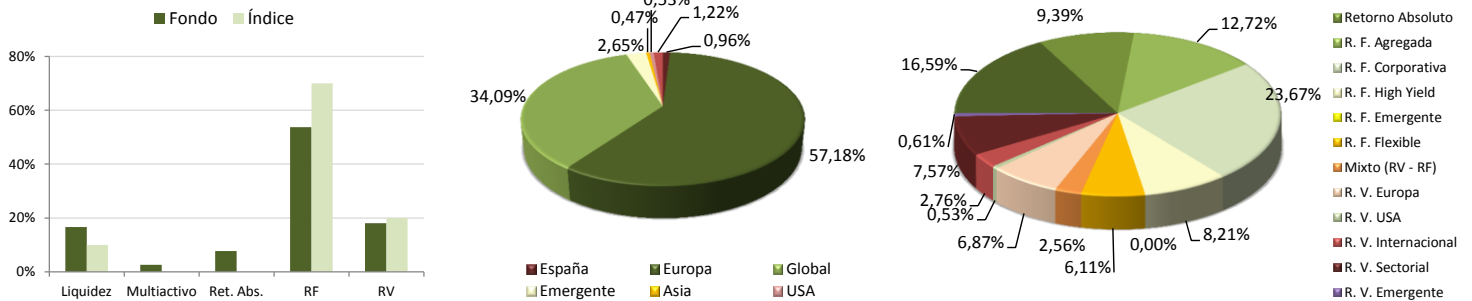
Estadísticas

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	0,87%	2,72%	0,52				-1,79%	3,07%	-0,41
Índice	1,19%	2,21%	0,78				1,24%	2,52%	0,70

Up capture Ratio	122,77%	Down capture Ratio	121,37%	Up Months in up Markets	80,00%	Down Months in down M.	66,67%	Up Market out Perform.	75,00%	Down Market out Perform.	62,50%	Total out Perform.	51,85%
------------------	---------	--------------------	---------	-------------------------	--------	------------------------	--------	------------------------	--------	--------------------------	--------	--------------------	--------

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. Alguna 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.