

UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FI

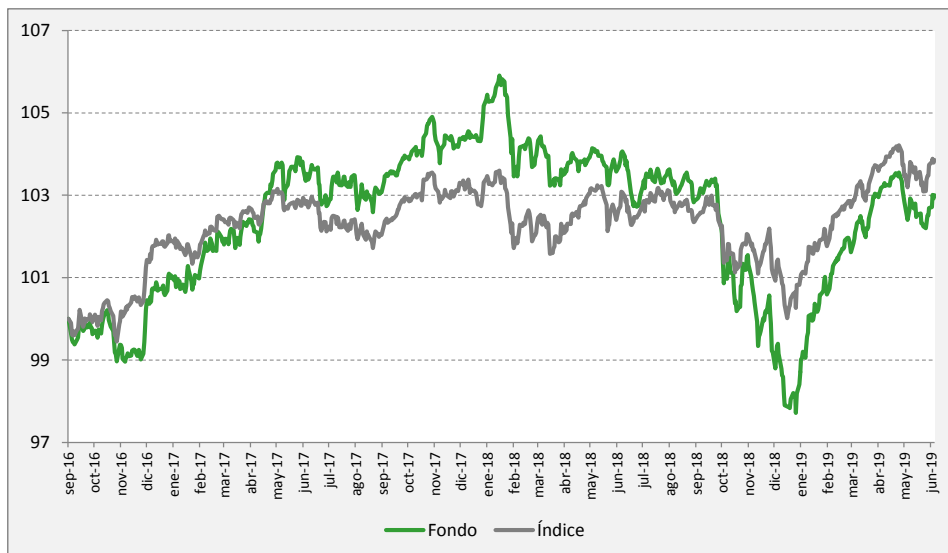
Todos los cálculos en EUR. Datos a 14/06/2019

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 Euro Govt 1-3 Yr Bond Index/ 10% Eurostoxx 50 TR / 10% MSCI World Euro TR
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)	Fecha registro CNMV: 29/07/2016 Divisa: EUR Patrimonio gestionado: 186.285.068 € Comisiones (gestión y depósito): 1,10% Código ISIN: ES0180872006

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

Semana de consolidación de las subidas precedentes en la mayoría de índices bursátiles. La razón de estos movimientos la fijamos en la esperanza de una reunión entre Trump y Xi Jinping en la cumbre del G-20 como principal impulsor de la renta variable. En cuanto a la renta fija, el motivo principal es la reunión esta semana de la FED, donde los inversores descuentan un discurso muy acomodaticio, y no se descarta que anuncie un calendario de bajadas de tipos de interés. De momento los mercados dan un 20% de probabilidad de bajada de tipos en la reunión de esta semana, un 90% de probabilidad de dos o más bajadas en el año, y hasta un 15% de probabilidad de cuatro bajadas. Si el discurso de Powell se aleja de este sentimiento tan radical del mercado, podríamos tener una semana de mucha volatilidad en los mercados de renta fija. El dólar también podría moverse con fuerza tras la reunión de la FED del miércoles. En cuanto a la cumbre del G-20, los mercados siguen optimistas de cara a un futuro acuerdo, después de que Estados Unidos y México firmaron acuerdo en solo una semana. Prueba de ello es que no hubo correcciones en las bolsas, a pesar del ataque durante la semana a dos petroleros en el golfo de Omán, lo que llevó consigo la acusación de Estados Unidos a Irán por los mismos. Incluso el petróleo corrigió en el acumulado de la semana. Apoyo también a los activos de riesgo se deriva del buen comportamiento de los spreads de deuda, que se siguen alejando de los máximos de mayo, en sus componentes de grado de inversión, subordinadas, y high yield, además de la corrección de los índices de volatilidad. Todo ello a pesar de que los datos macros siguen evidenciando la desaceleración económica tanto de países desarrollados como emergentes. Los inversores, por tanto, parecen apostar por un resultado positivo de la cumbre del G-20.

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



	Diaria	Semanal	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2019	Volatilidad
Fondo	-0,03%	0,28%	0,31%	0,76%	3,67%	-1,05%	4,86%	2,69%
Índice	0,02%	0,13%	0,34%	0,80%	2,45%	0,78%	3,25%	2,23%

Principales posiciones

ACTIVO	CÓD. ISIN	CATEGORÍA	REGIÓN	PESO	RENTABILIDADES		VOLAT.
					1 MES	2019	
Cuenta corriente		Liquidez	Euro	11,33%		-	-
Nordea 1 Low Duration European Covered Bond BI EUR	LU1694214633	R. F. Corporativa	Europa	3,82%	0,89%	2,47%	0,64%
Fidelity Funds - Gbl Short Dur Inc Y ACC EUR H	LU1731833726	R. F. Corporativa	Global	3,00%	0,40%	3,38%	1,67%
AEGON European ABS I EUR Acc	IE00B2005F46	R. F. Corporativa	Europa	2,89%	0,12%	1,01%	0,60%
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F	LU0517222484	R. F. High Yield	Europa	2,75%	-0,08%	2,03%	1,18%
Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 IB	FI4000364013	R. F. Corporativa	Europa	2,74%	-0,13%	-	0,33%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	LU1481584016	R. F. Corporativa	Global	2,55%	1,29%	7,58%	2,05%
AXA WF Euro Credit Total Return G C EUR	LU1527607953	R. F. Agregada	Europa	2,41%	1,56%	5,33%	2,06%
Candriam Bonds Credit Opportunities I EUR C	LU0151325312	Retorno Absoluto	Global	2,35%	0,35%	2,47%	1,41%
H2O Adagio I C	FR0010929794	R. F. Flexible	Global	2,25%	0,08%	2,41%	4,29%
Parvest Enhanced Cash 6 Months I Cap EUR	LU0325598752	R. F. Corporativa	Europa	2,15%	-0,04%	1,46%	0,89%
Edmond de Rothschild Fund Bd Allocation I EUR Acc	LU1161526816	R. F. Flexible	Global	2,14%	0,51%	2,62%	2,26%
PIMCO GIS Income Inst EUR Hgd Acc	IE00B80G9288	R. F. Flexible	Global	2,01%	0,79%	4,41%	1,87%
Schroder ISF Global Cities Real Estate EUR A Acc	LU0638090042	R. V. Sectorial	Global	2,01%	1,38%	23,49%	10,81%
DPAM L Bonds Uni Unconstrained F EUR Cap	LU0174544550	R. F. Corporativa	Global	2,00%	1,61%	8,30%	2,98%
Groupama Axiom Legacy 21 I	FR0013259132	R. F. Corporativa	Europa	1,99%	-0,23%	2,74%	1,52%
Lazard Credit 2024 IC H	FR0013399789	R. F. Corporativa	Europa	1,94%	1,31%	-	0,00%
Muzinich EmergingMarketsShortDurationHdg EUR Acc H	IE00BPZ58P52	R. F. Emergente	Emergente	1,94%	0,31%	3,06%	1,19%
Invesco European Senior Loan H EUR	LU0769027474	R. F. High Yield	Europa	1,91%	0,07%	3,35%	1,15%
Evli Short Corporate Bond B	FI0008800511	R. F. Corporativa	Europa	1,91%	0,16%	2,17%	0,61%

Rentabilidades mensuales históricas

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2018	Fondo	2,43%	1,14%	0,69%	1,05%	-1,22%							
	Índice	1,30%	0,73%	0,60%	0,88%	-1,05%							
2018	Fondo	1,07%	-1,11%	-0,82%	0,39%	-0,51%	-0,44%	0,46%	0,06%	-0,04%	-2,45%	-0,63%	-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								0,13%	-0,08%	0,08%	0,45%	1,22%

Rentabilidades anuales

	2019	2018	2017	2016
Fondo	4,86%	-5,87%	3,72%	0,36%
Índice	3,25%	-2,11%	1,00%	1,81%

Ratios de riesgo

Duración	Tir cartera	Beta
1,98	2,56%	0,76

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	1,08%	2,69%	0,67				-1,05%	3,10%	-0,11
Índice	1,40%	2,23%	0,95				0,78%	2,45%	0,61

Porcentaje de subidas	52,27%	Porcentaje de caídas	47,07%
-----------------------	--------	----------------------	--------

* % de sesiones sobre el total que el fondo ha acabado en +/- desde inicio

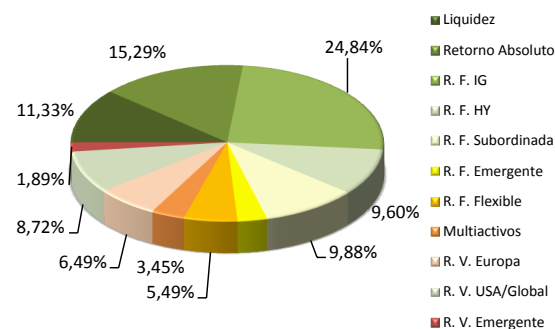
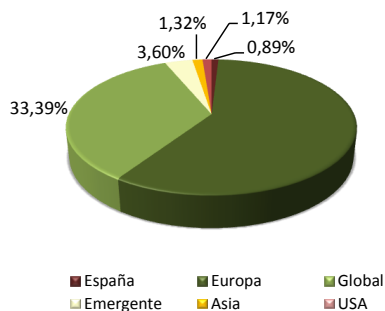
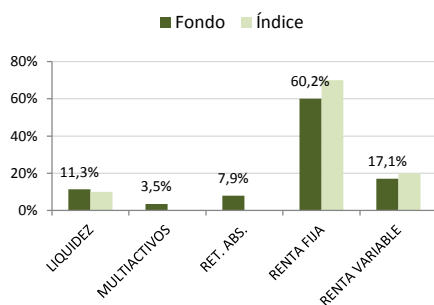
Ratio captura al alza	80,68%	Ratio captura a la baja	82,14%
-----------------------	--------	-------------------------	--------

* % de sesiones que el fondo sube en mercado alcista y cae en mercado bajista

Up Market out Perform.	51,69%	Down Market out Perform.	51,19%
------------------------	--------	--------------------------	--------

* % de sesiones que el fondo supera la rentabilidad del índice en mercado alcista o en mercado bajista

Distribución por clases de activo, área geográfica y categoría



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