

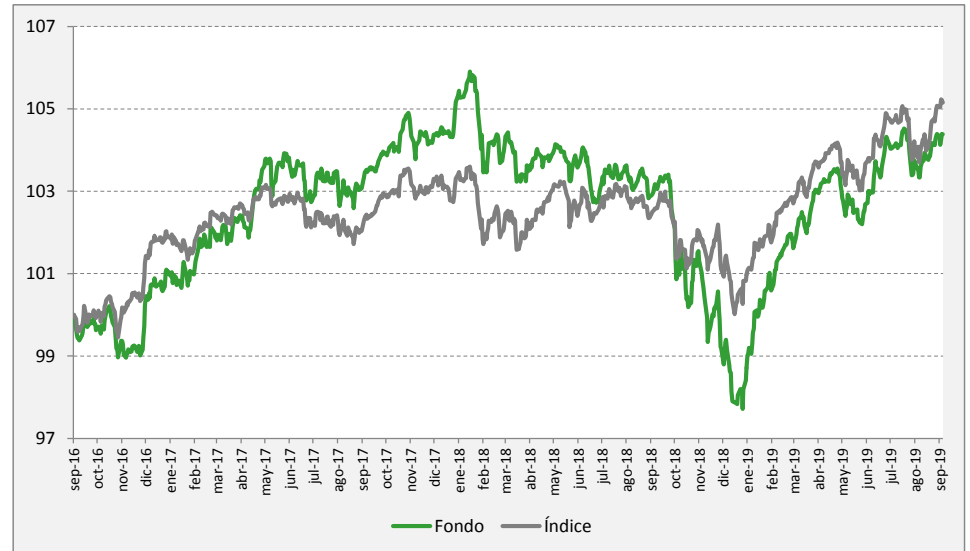
# UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FI

Todos los cálculos en EUR. Datos a 13/09/2019

Objetivo de inversión	Características del fondo	Información general del fondo
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.	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> .	<b>Composición índice actual:</b> 10% Eonia / 70% Bloomberg Barclays Euro Govt 1-3 Yr Bond Index/ 10% Eurostoxx 50 TR / 10% MSCI World Euro TR
<b>Horizonte de inversión recomendado:</b> 3 años	<b>Clasificación:</b> Renta Fija Mixta Internacional <b>Exposición en renta variable:</b> De 10% a 30% <b>Perfil de riesgo:</b> 3 en una escala del 1 al 7 (CNMV)	<b>Fecha registro CNMV:</b> 29/07/2016 <b>Divisa:</b> EUR <b>Patrimonio gestionado:</b> 191.569.554 € <b>Comisiones (gestión y depósito):</b> 1,10% <b>Código ISIN:</b> ES0180872006
Comentarios del gestor	Rentabilidad acumulada desde inicio	

Tercera semana consecutiva de subidas relevantes en los mercados de renta variable. Al igual que en la anterior, los sectores más cíclicos y valores más castigados en el año siguen liderado el repunte del mercado. No hubo datos macro relevantes a lo largo de la semana, donde el protagonismo casi absoluto fue de Mario Draghi en la reunión mensual del BCE. Los inversores descontaban hasta un 0,2% de bajada de los tipos de interés y la bajada finalmente de una décima solo a las facilidades de depósito del excedente de liquidez de los bancos (hasta el -0,5%) sin alterar los tipos oficiales, supo a poco. A pesar de que anunció un programa de recompra de activos por importe de 20.000 millones de euros mensuales, sin plantear fecha de caducidad del mismo, la rentabilidad de los bonos del gobierno repuntaron significativamente. La Tir de los bonos alemanes a 10 años pasó del -0,65% al -0,45% de cierre semanal. el 30 años pasó del -0,09% al +0,13%, mientras que en España el 10 años pasó del +0,12% al +0,30% y el 30 años del 1,04% al 1,25%. Esta semana es el turno de la FED. Por mucho que presionara de nuevo Trump a Powell, el último dato de inflación (subyacente repuntó al 2,4%, máximos de los 10 últimos años) y el repunte de salarios (3,2% anual), no le da a la FED margen para las tres bajadas de tipos que espera gran parte del mercado. Habrá que estar atentos al mensaje que añadirá volatilidad al mercado de bonos y a la cotización del dólar. También fue positivo el acercamiento de posturas entre EEstados Unidos y China de cara a las nuevas rondas de negociaciones de octubre. China ordenó compras de activos agrícolas norteamericanos y redujo la lista de productos a gravar aranceles. Trump, por su parte, anunció retraso de 10 días en la imposición de aranceles prevista para el 1 de octubre. El cisne negro con el que no contaba el mercado es el ataque a las instalaciones petroleras de Arabia Saudita el sábado, que provocó que cerrara el equivalente al 5% de la oferta mundial. El precio del Crudo sube con fuerza, lo que presiona las expectativas de inflación y la tir de los bonos al alza.

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



	Diaria	Semanal	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2019	3 años
<b>Fondo</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,34%</b>	<b>2,24%</b>	<b>1,28%</b>	<b>6,30%</b>	<b>5,03%</b>
<b>Índice</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,07%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,32%</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,54%</b>	<b>4,52%</b>	<b>5,57%</b>

## Principales posiciones

ACTIVO	CÓD. ISIN	CATEGORÍA	REGIÓN	PESO	RENTABILIDADES		VOLAT.
					1 MES	2019	
Cuenta corriente		Liquidez	Euro	9,04%		-	-
Fidelity Funds - Gbl Short Dur Inc Y ACC EUR H	LU1731833726	R. F. Corporativa	Global	4,14%	0,20%	3,99%	1,70%
DPAM L Bonds Uni Unconstrained F EUR Cap	LU0174544550	R. F. Corporativa	Global	4,03%	-1,40%	12,65%	2,98%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	LU1481584016	R. F. Corporativa	Global	3,81%	-0,11%	11,88%	2,29%
Muzinich EmergingMarketsShortDurationHdg EUR Acc H	IE00BPZ58P52	R. F. Emergente	Emergente	2,94%	0,36%	4,02%	1,12%
AEGON European ABS I EUR Acc	IE00B2005F46	R. F. Corporativa	Europa	2,81%	-0,41%	1,20%	0,63%
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term F	LU0517222484	R. F. High Yield	Europa	2,71%	0,45%	3,15%	1,28%
Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 IB	FI4000364013	R. F. Corporativa	Europa	2,68%	0,01%	-	0,32%
Invesco European Senior Loan H EUR	LU0769027474	R. F. High Yield	Europa	2,34%	0,59%	4,25%	1,10%
Candriam Bonds Credit Opportunities I EUR C	LU0151325312	Retorno Absoluto	Global	2,31%	0,24%	3,36%	1,35%
Edmond de Rothschild Bond Allocation I EUR	LU1161526816	R. F. Flexible	Global	2,09%	0,01%	2,95%	2,15%
iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B3VTMJ91	R. F. Agregada	Europa	2,08%	0,02%	0,51%	0,75%
AB FCP I-Mortgage Income Portfolio I2 EUR H	LU1699968225	R. F. Corporativa	Europa	2,07%	-0,39%	2,82%	1,23%
Evli Nordic Corporate Bond IB	FI0008812011	R. F. Corporativa	Europa	2,02%	0,00%	3,53%	0,54%
AXA WF Asian Short Duration Bonds I H EUR Cap	LU1196531930	R. F. Emergente	Emergente	1,97%	0,07%	6,31%	1,60%
PIMCO GIS Income Inst EUR Hgd Acc	IE00B80G9288	R. F. Flexible	Global	1,95%	0,22%	4,19%	1,86%
Lazard Credit 2024 IC H	FR0013399789	R. F. Corporativa	Europa	1,95%	1,89%	-	0,00%
Groupama Axiom Legacy 21 P	FR0013251881	R. F. Corporativa	Europa	1,93%	0,01%	2,80%	1,33%
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return C Acc EUR	LU1293074800	R. F. Corporativa	Europa	1,88%	0,44%	6,46%	1,92%
Evli Short Corporate Bond B	FI0008800511	R. F. Corporativa	Europa	1,87%	-0,05%	3,15%	0,63%