

Política de Inversión

La Cesta se dirige a inversores cuyo principal objetivo es potenciar un crecimiento importante a medio y largo plazo de su cartera de inversiones, asumiendo para ello un riesgo elevado en los productos que suscribe y adquiere, minimizando el riesgo gracias a la elevada diversificación entre fondos de inversión de distintas gestoras nacionales e internacionales.

La Cesta invertirá en fondos Monetarios, de Renta Fija, tanto pública como privada, de cualquier parte del mundo, con preferencia por la zona euro, fondos de Gestión con objetivos de Retorno Absoluto y, fondos de Renta Variable. Exposición en renta variable: De 70% a 100%. VaR mensual (95%): Máximo 11,00%.

Composición índice actual

15% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government 1-3 Yr TR EUR / 35% MSCI World EUR / 50% DJ EURO STOXX 50 PR (EUR)

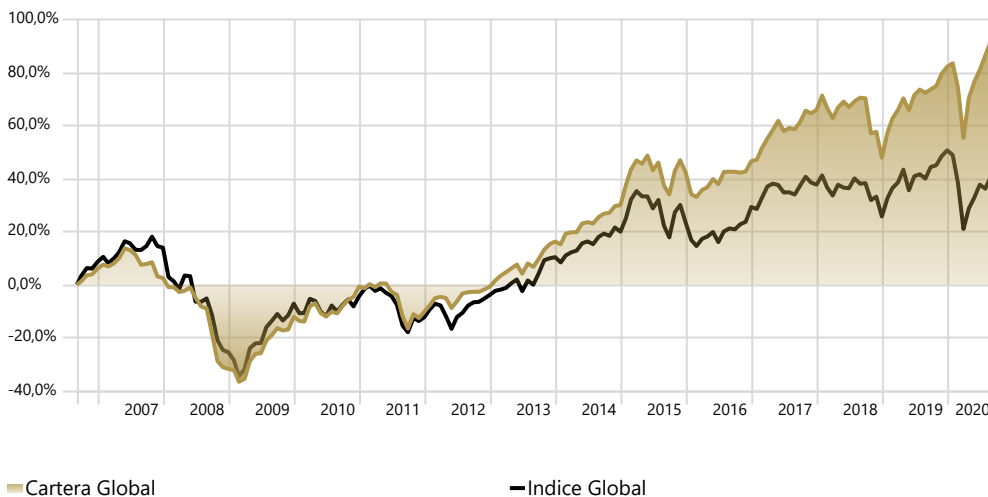
Fecha de inicio: 06/09/2006

Divisa: EUR

Dividendos: Acumulación

Rentabilidades acumuladas

Time Period: 07/09/2006 to 18/09/2020



Características de la cartera

| | |
|---------------------------|--------|
| Calidad crediticia media | BB |
| Duración modificada | 5,50 |
| TIR de la cartera | 1,65% |
| % Patrimonio en Top 10 | 50,94% |
| Núm. de fondos en cartera | 21 |

| | YTD | 1s | 1m | 1 año | 3 años | 5 años | Desde inicio |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------------|
| Cartera Global | 4,90 | 1,26 | 0,93 | 10,19 | 18,85 | 40,39 | 91,14 |
| Índice Global | -7,23 | -0,56 | -0,34 | -2,39 | 2,79 | 17,05 | 39,78 |

Rentabilidades mensuales y anuales

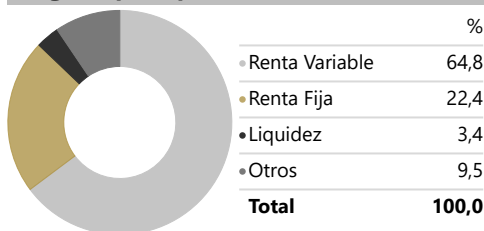
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|-------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------------|
| 2020 | 0,74 | -4,99 | -10,89 | 9,69 | 3,59 | 2,51 | 3,04 | 2,86 | | | | | 4,90 |
| 2019 | 6,38 | 3,39 | 2,00 | 2,66 | -2,66 | 3,45 | 1,23 | -0,72 | 0,75 | 0,75 | 2,65 | 1,45 | 23,20 |
| 2018 | 3,27 | -2,69 | -2,36 | 2,49 | 1,34 | -1,24 | 1,27 | 0,83 | -0,14 | -7,77 | 0,37 | -6,19 | -10,87 |
| 2017 | 0,38 | 2,90 | 2,43 | 2,06 | 2,24 | -2,40 | 0,72 | -0,27 | 1,70 | 2,65 | -0,58 | 0,76 | 13,19 |
| 2016 | -5,72 | -0,76 | 2,00 | 0,76 | 2,24 | -1,36 | 3,34 | 0,09 | -0,05 | -0,23 | 0,32 | 2,73 | 3,10 |
| 2015 | 5,91 | 4,18 | 2,39 | -0,88 | 2,15 | -3,74 | 2,05 | -5,90 | -2,50 | 6,64 | 2,82 | -3,23 | 9,36 |
| 2014 | -0,89 | 3,49 | 0,45 | 0,01 | 2,74 | 0,41 | -0,42 | 1,99 | 1,03 | 0,25 | 1,99 | 0,30 | 11,86 |
| 2013 | 2,42 | 1,65 | 1,35 | 1,38 | 1,36 | -3,19 | 3,71 | -1,19 | 2,81 | 3,16 | 1,83 | 0,87 | 17,17 |
| 2012 | 2,74 | 2,86 | 0,52 | -0,53 | -3,92 | 2,76 | 3,17 | 0,50 | 0,17 | -0,02 | 0,90 | 1,08 | 10,48 |
| 2011 | -0,62 | 1,53 | -1,11 | 1,47 | -0,12 | -3,08 | -1,17 | -8,35 | -5,35 | 6,53 | -1,68 | 2,81 | -9,52 |
| 2010 | -1,72 | -0,32 | 6,76 | 1,23 | -4,10 | -1,27 | 1,92 | -0,64 | 3,13 | 2,52 | 1,16 | 4,09 | 13,02 |
| 2009 | -0,74 | -6,43 | 1,74 | 10,40 | 3,86 | 0,29 | 6,43 | 2,70 | 3,20 | -1,08 | 0,45 | 5,75 | 28,80 |
| 2008 | -3,39 | -0,02 | -1,84 | 0,46 | 1,33 | -3,92 | -3,49 | -0,80 | -10,53 | -12,69 | -3,23 | -0,90 | -33,50 |
| 2007 | 1,39 | -0,63 | 1,02 | 1,82 | 3,43 | -0,59 | -1,60 | -3,34 | 0,25 | 0,64 | -4,93 | -0,58 | -3,36 |

Comentario semanal

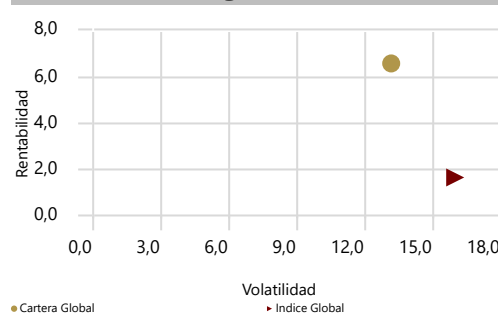
Dudas de cara al cierre del tercer trimestre. A pesar de los rebotes de la bolsa en el inicio de la semana, la mayoría de índices bursátiles cerraron la semana con pérdidas. Se mantiene la fuerte rotación de activos, en la que los valores que mejor se habían comportado desde marzo, ahora lideran las pérdidas. Por el lado positivo, el sector salud, que se había quedado muy atrás, parece retomar la entrada de inversores. Por su parte, continúan las dudas en los sectores más cíclicos y sesgo "value". Mientras no haya más visibilidad sobre la fortaleza de la recuperación económica, nos tememos que en el sector value veremos rebotes, pero difícilmente veremos una inercia alcista fiable.

La evolución de la pandemia vuelve a ser clave en estos momentos. Nos estamos dando un baño de realidad al comprender que es complicado que tengamos una vacuna eficaz contra el Covid antes que finalice el año y, sobre todo, que ésta esté disponible para la mayor parte de la población mundial. La OMS recuerda una y otra vez que el mejor de los pronósticos pasa por el segundo semestre de este año. En este sentido, también afecta de forma negativa en la confianza de inversores y consumidores, el hecho del fuerte aumento en la tasa de contagios, en países como España, Italia, Francia o Reino Unido, está generando confinamientos de la población. Sin duda, los confinamientos, y los controles de movimiento de personas (cuarentenas) tanto entre países como dentro del mismo territorio, se van a dejar notar en los datos macro del tercer y cuarto trimestre. No hace falta que haya una nueva recesión económica, pero sí que un crecimiento menor del previsto, puede echar por alto las expectativas tan optimistas de una vuelta en "V" de la economía que estaban descontando gran parte de los índices bursátiles. Lo más probable es que la vuelta de la economía sea en "W", es decir, que tras la recuperación económica de este trimestre, encadenemos varios trimestres con ratios de crecimiento más modestos, o incluso con caídas. En tanto no se recupere la libre circulación de personas y materias primas en todo el mundo, es prácticamente imposible pensar que el PIB mundial vuelva a los niveles de inicio de este mismo ejercicio. Así pues, mantenemos la cautela en nuestra visión de mercado. Los índices bursátiles deberían moverse en un terreno lateral, con aumento de la volatilidad, y seguirá la rotación de activos. No obstante, los pasos que se están dando para obtener una vacuna efectiva, las medidas de los gobiernos y bancos centrales, y medidas adicionales que se anunciarán si de nuevo hay debilidad macroeconómica, nos hacen ver la volatilidad actual como oportunidad de obtener oportunidades de compra, que ahora están siendo muy limitadas. En renta fija, también podemos ver repuntes en las primas de riesgo, que vuelvan a llevar a los bonos a cotizar a rentabilidades interesantes.

Desglose por tipo de activo



Rentabilidad / Riesgo (3 años)



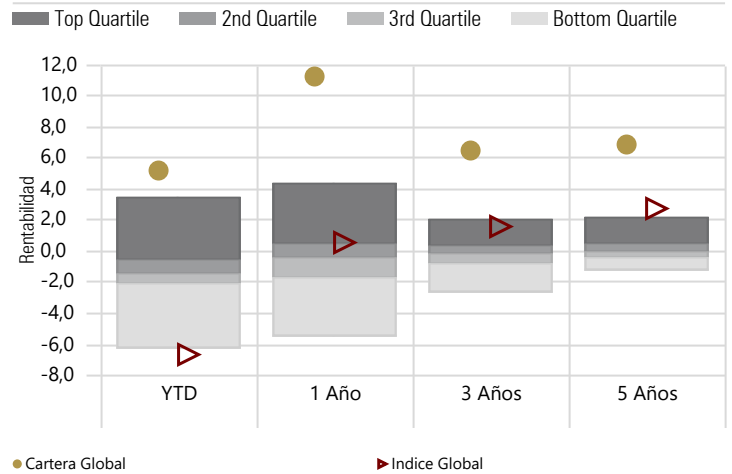
Principales posiciones

| FONDO | CATEGORÍA | RENTABILIDAD YTD | VOLATILIDAD | PESO |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-------------|-------|
| Allianz Global Artfcl Intlqc RT H2EUR | Technology Sector Equity | 45,51% | 29,22% | 5,60% |
| Capital Group New Pers (LUX) Z | Global Equity Large Cap | 7,49% | | 5,17% |
| DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust W Cap Global Equity Large Cap | Global Equity Large Cap | 18,69% | 20,05% | 5,15% |
| Candriam Eqs L Eurp Innovt R EUR Cap | Europe Equity Large Cap | 8,98% | 16,54% | 5,04% |
| DWS Deutschland TFC | Europe Equity Large Cap | -7,58% | 31,06% | 5,04% |

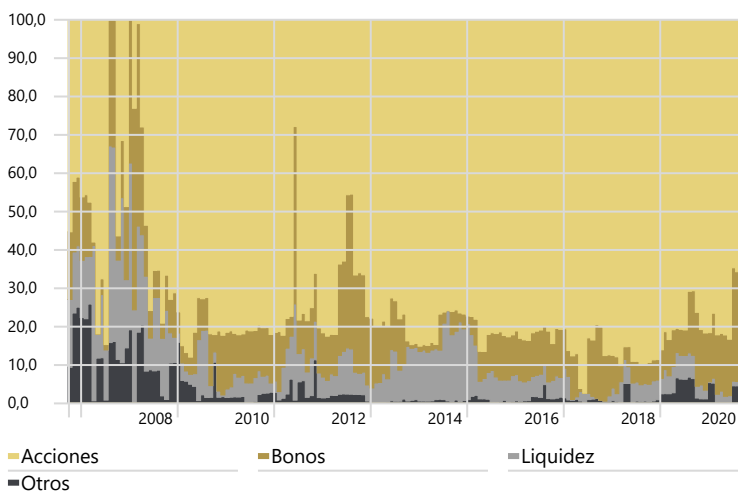
Medidas estadísticas (3 años)

| | |
|------------------------------|------------|
| Rentabilidad anualizada | 6,53% |
| Volatilidad anualizada | 12,87% |
| VaR 95% (anual) | 13,93% |
| Alfa | 4,97 |
| Beta | 0,80 |
| Ratio de Sharpe | 0,47% |
| Ratio de Información | 0,91 |
| Ratio de Treynor | 6,35 |
| Tracking Error | 7,65% |
| Máxima caída | -28,24% |
| Fecha de máxima rentabilidad | 20/02/2020 |
| Fecha de mínima rentabilidad | 23/03/2020 |
| Días de recuperación | |

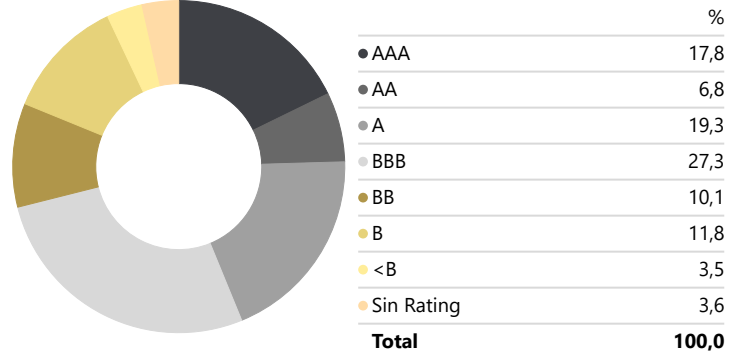
Análisis de la rentabilidad frente a comparables



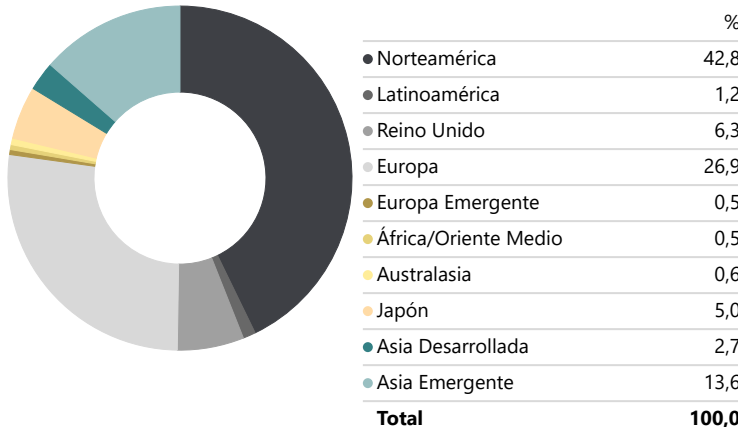
Distribución histórica por tipo de activo



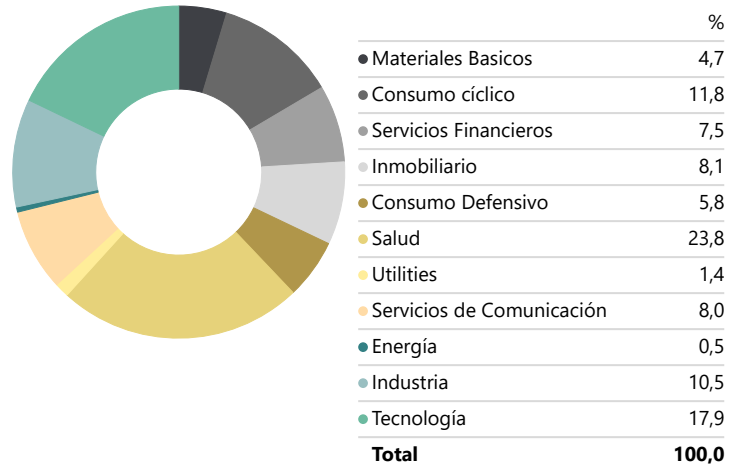
Distribución por calidad crediticia de la renta fija



Distribución geográfica de la renta variable



Distribución sectorial de la renta variable



Disclaimer

Gestión de Carteras

En caso de prestación de un servicio de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, la Entidad remitirá al Cliente una información detallada sobre el servicio prestado con periodicidad trimestral, o mensual cuando la cartera presentara pérdidas. Esta información incluirá, al menos, la composición detallada de la cartera, sus variaciones, las comisiones y gastos repercutidos, y las Entidades que presten algún servicio al Cliente en el marco de dicho contrato. Asimismo, recibirá un informe anual de la Entidad que contendrá las cantidades percibidas por ésta distintas de las repercutidas por el Cliente, así como los datos correspondientes al contrato necesarios para las declaraciones de impuestos. Adicionalmente, la Entidad informará inmediatamente al Cliente en el caso de que la cartera sufra una pérdida superior al 10% de su valor. Las previsiones contenidas en este epígrafe, así como el método y frecuencia de la valoración de la cartera, aparecen desglosadas en el modelo de contrato de gestión discrecional de carteras de inversión que Unicorp Patrimonio, S. V., S. A. tiene puesto a disposición del público en todas sus oficinas y representaciones y en su página web, y que el Cliente deberá firmar antes de prestarle este servicio.

En el ámbito de un eventual contrato de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, la Entidad, como depositaria de valores e instrumentos financieros del Cliente que pueda poner en poder de un tercero (subdepositario), garantiza una separación absoluta entre la cuenta propia de la Entidad y la de sus Clientes, cubriendo de este modo los riesgos de quiebra, cese, liquidación, dolo, fraude y cese de actividades en que pudiera incurrir la Entidad. Asimismo, los fondos o instrumentos financieros del Cliente que estén depositados en la Entidad estarán protegidos por el Fondo de Garantía de Inversiones, de conformidad con la legislación vigente, hasta un máximo de 100.000 €.

Información sobre Unicorp Patrimonio, S. V., S. A.

Unicorp Patrimonio, S.V., S.A., con domicilio en Málaga, C/ Bolsa, 4, 1ª planta (tfn. 952 60 60 00, email: patrimonio@grupunicaja.es), se encuentra inscrita en el Registro de la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores, C/ Edison 4, 28006, Madrid) como empresa de servicio de inversión con el número 216. Las comunicaciones con la Entidad deberán dirigirse en castellano y por escrito a la dirección postal o de correo electrónico indicadas.