

# Unicorp Selección Moderado A FI

## Política de inversión

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto para la Renta Fija por un 80% Bloomberg Barclays Euro Agg Govt 1-3 Yr Bond Index y para la Renta Variable por 20% MSCI World TR Euro.

Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% no armonizadas) del grupo o no de la Gestora. La gestión pretende situarse en una volatilidad inferior al 5% anual.

## Datos del fondo

Fecha registro CNMV	29/07/2016
Patrimonio gestionado (Mill.)	216,55 €
Comisión de gestión	1,00%
Divisa	Euro
ISIN	ES0180872006
Categoría CNMV	FI Renta Fija Mixta Internacional
Nivel riesgo (DFI)	3
Rating Morningstar	★★★
Último valor liquidativo	6,20

## Características de la cartera

Duración	4,73
TIR	3,60
% cartera en Top 10	34,02%
Núm. posiciones en cartera	57

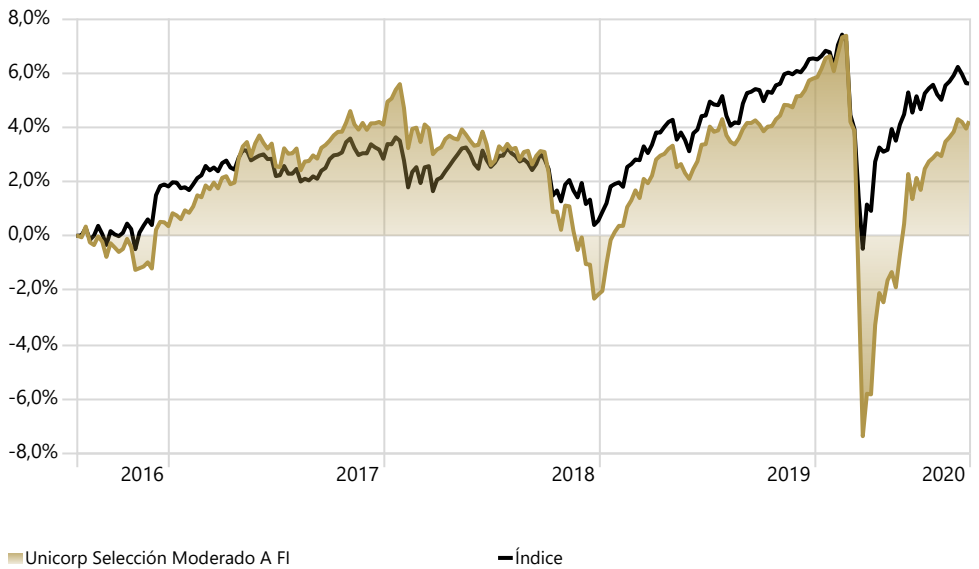
## Comentario semanal de mercado

**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.

## Rentabilidad acumulada

Time Period: 30/07/2016 to 18/09/2020



## Rentabilidades

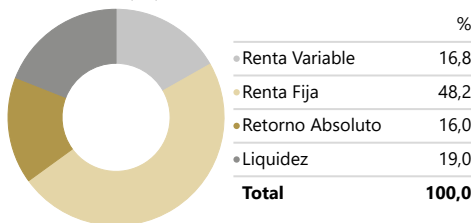
	1 semana	1 mes	Año actual	1 año	3 años	Desde inicio
Unicorp Selección Moderado A FI	0,26	0,52	-1,36	0,10	0,85	4,22
Índice	-0,01	-0,10	-0,66	0,31	3,08	5,60

## Rentabilidades mensuales

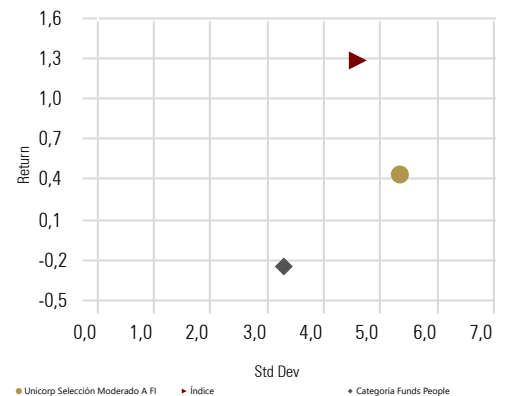
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	0,39	-1,76	-9,14	3,99	2,02	1,38	1,10	1,22					-1,38
2019	2,43	1,14	0,69	1,05	-1,15	1,25	0,62	-0,08	0,22	0,19	0,74	0,49	7,83
2018	1,07	-1,11	-0,82	0,39	-0,51	-0,44	0,46	0,06	-0,05	-2,44	-0,62	-1,96	-5,86
2017	0,13	0,93	0,70	0,69	0,50	-0,78	0,41	-0,12	0,63	0,93	-0,40	0,05	3,72
2016								-0,16	-0,26	-0,09	-0,46	1,34	

## Desglose por tipo de activo

Portfolio Date: 31/08/2020



## Rentabilidad / Riesgo (3 años)



## Principales posiciones

Portfolio Date: 31/08/2020

Fondo	Categoría	Peso	Duración	TIR	Rentabilidad 2020	Volatilidad
FvS Bond Opportunities IT	R.F. Corporativa IG	4,60%	5,17	1,37	7,20%	9,88%
AXAWF Asian Short Dur Bds I Cap EUR H	R.F. Emergentes	4,54%	2,70	5,68	3,25%	6,77%
Fidelity Glb SD Inc Y-Acc-EUR (€/€ hgd)	R.F. Corporativa IG	3,68%	2,70	2,70	-0,78%	9,63%
Lazard Capital FI SC EUR	R.F. Subordinada	3,66%	4,10	5,10	0,24%	21,78%
Vontobel TwentyFour StratInc H Hdg EUR R.F.	Flexible	3,21%	3,61	5,54	2,02%	11,76%

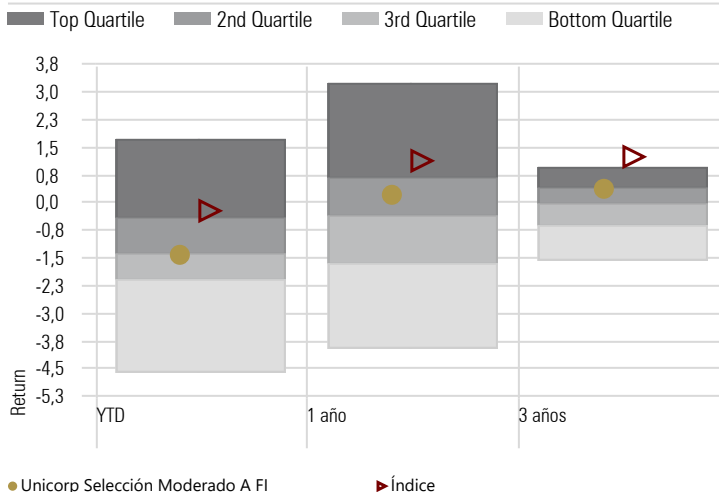
# Unicorp Selección Moderado A FI

## Medidas de riesgo del fondo (3 años)

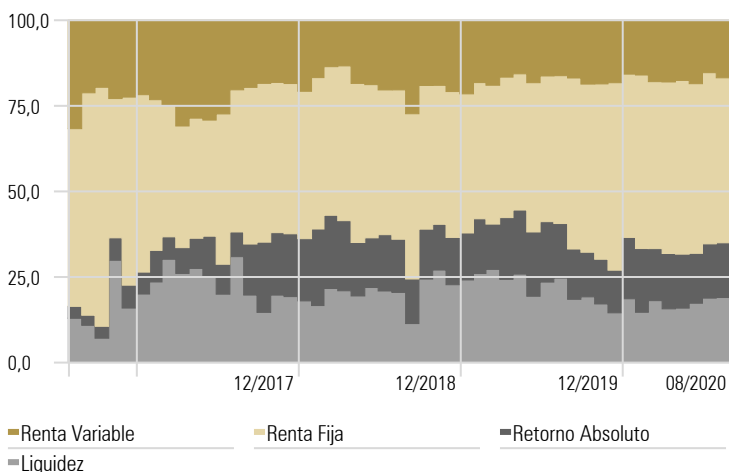
Time Period: 01/09/2017 to 31/08/2020

Volatilidad (anualizada)	4,43%
Alpha	-0,81
Beta	1,06
Ratio Sharpe	-0,28%
Mejor mes	3,99%
Peor mes	-9,14%
Max Drawdown	-15,03%

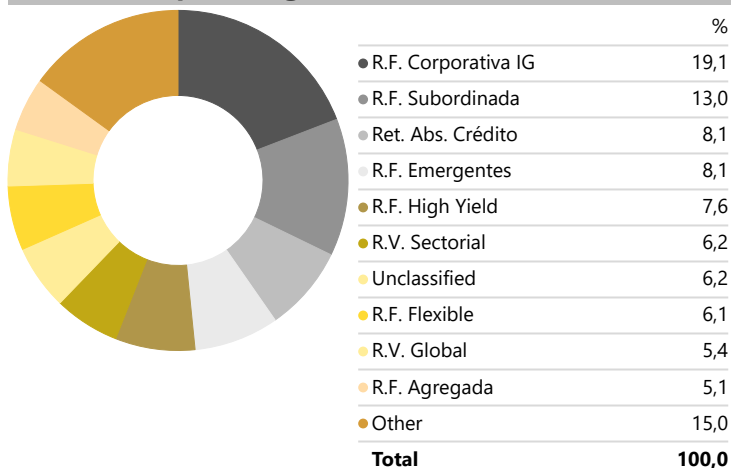
## Análisis de la rentabilidad frente a comparables



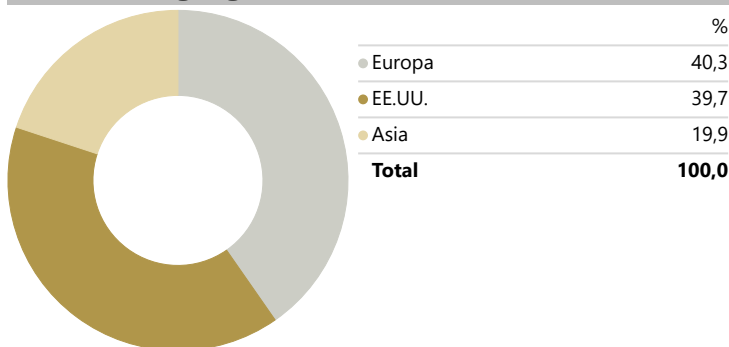
## Asignación por tipo de activo histórica



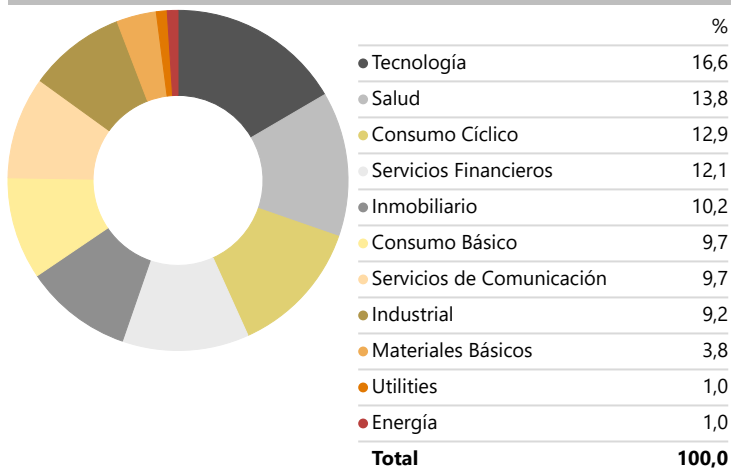
## Distribución por categoría



## Distribución geográfica de la renta variable



## Distribución sectorial de la renta variable



## 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.