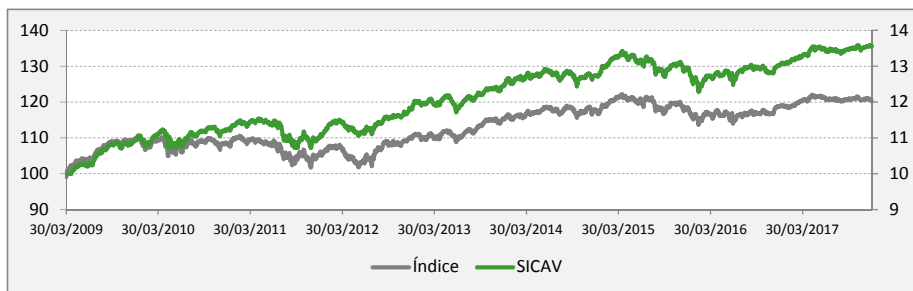


Objetivo de inversión	Características de la SICAV	Información general de la SICAV
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice persiguiendo la <b>apreciación del capital</b> a medio plazo, haciendo mayor hincapié en la <b>preservación del patrimonio</b> en las condiciones de mercado desfavorables, minimizando el riesgo gracias a la asignación dinámica entre los activos financieros elegibles.	La SICAV 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> 20% Eonia / 60% JPM EMU Bond Index 1-3 / 10% Ibx 35 / 10% Eurostoxx 50 <b>Fecha de inicio:</b> 30/03/2009 <b>Divisa:</b> EUR <b>Patrimonio gestionado:</b> 42.994.646,14€ <b>Comisiones (gestión y depósito):</b> 0,78% <b>Código ISIN:</b> ES0170822037
<b>Horizonte de inversión recomendado:</b> 3 años	<b>Clasificación:</b> Renta Fija Mixta Euro <b>Exposición en renta variable:</b> De 0% a 30%	

## Comentarios del mes Rentabilidad acumulada

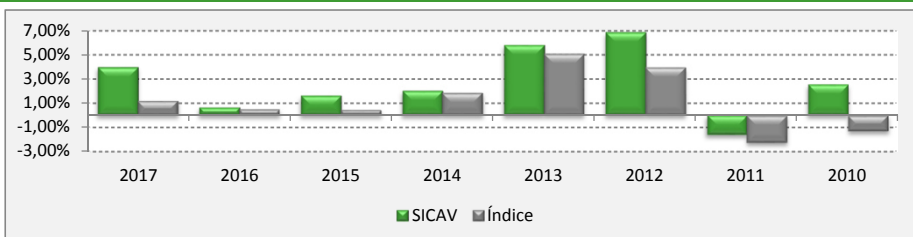
El mes de diciembre se ha caracterizado por una fuerte rotación sectorial y traslación de activos por parte de los inversores. Entendemos que los movimientos no son relevantes ni indicativos de posibles cambios de tendencia, sino que obedecen a ajustes de carteras de los inversores institucionales y particulares de cara al cierre de ejercicio. Así, activos que se habían comportado muy bien en el año, como emergentes (tanto bonos como acciones) iniciaron el mes con fuertes correcciones debido a una simple recogida de beneficios, ya que en las últimas jornadas volvieron a recuperar el terreno perdido. La renta variable europea ha corregido en torno al 2% frente a subidas promedio del 1,5% del resto de mercados. En renta fija, la subida de tipos de interés por parte de la FED ya estaba descontada tras el repunte de la rentabilidad de los bonos del tesoro de EE.UU. las semanas previas, que penalizó el precio de los bonos de gobierno. Los bonos y renta variable de la eurozona también sufrieron pérdidas debido a los débiles datos de inflación y el riesgo político que ha supuesto la falta de acuerdo para formar gobierno en Alemania, el proceso soberanista catalán y la proximidad de las elecciones italianas (marzo de 2018). Nuestra cartera infrapondera claramente bonos de gobierno y apuesta por fondos de bonos corporativos globales (tanto de Estados Unidos y emergentes) donde los tipos de interés están más altos que en Europa, siempre con divisa cubierta. En Europa mantenemos fondos de subordinadas financieras (buen cupón y rating de crédito). Este posicionamiento en renta fija, unido a apuestas de fondos temáticos globales y de emergentes en renta variable, ha posibilitado una rentabilidad positiva de la sicav frente a las correcciones que ha soportado el índice en diciembre. En el acumulado del año, la Sicav supera al índice en máde un 3,5%.

PRIVÁNDALUS INV. II, SICAV es comparada contra el **ÍNDICE**



	Diaria	Semanal	Mensual	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Inicio
SICAV	-0,04%	-0,06%	0,14%	0,45%	0,96%	3,98%	6,30%	35,50%
Índice	-0,11%	-0,33%	-0,47%	-0,64%	-0,35%	1,21%	2,01%	20,62%

## Rentabilidad anual



	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
SICAV	3,98%	0,66%	1,62%	2,04%	5,83%	6,88%	-1,61%	2,56%
Índice	1,21%	0,51%	0,47%	1,87%	5,11%	3,96%	-2,27%	-1,31%

## 20 Principales posiciones

ACTIVO	CÓD. ISIN	CATEGORÍA	REGIÓN	PESO	EFFECTIVO ACTUAL	YTD	VOLAT.
Cuenta Corriente		Liquidez	Euro	2,20%	933.772	-	-
LAZARD OBJECTIF CREDIT FI "C" (EUR)	FR0010590950	R. F. Corporativa	Europa	4,15%	1.717.161	7,74%	2,17%
PIMCO INCOME "E" (EURHDG) ACC	IE00B84J9L26	R. F. Agregada	Global	3,92%	1.538.154	4,38%	1,34%
GAM STAR CREDIT OPP (EUR) "A"	IE00B53VBZ63	R. F. Agregada	Global	3,72%	1.524.332	13,39%	2,25%
GAM STAR MBS TOTAL RETURN "U" (EURHDG)	IE00BTDCQG35	R. F. Corporativa	Global	3,68%	1.522.112	2,68%	0,56%
EVLI SHORT CORPORATE BOND "B" (EUR)	FI0008800511	R. F. Corporativa	Europa	3,68%	1.503.317	1,56%	0,50%
GROUPAMA AXIOM LEGACY "I" (EUR)	FR0013259132	R. F. Corporativa	Europa	3,63%	1.502.184	3,85%	0,85%
VONTOBEL TWENTYFOUR A "H" (EURHDG)	LU1551754432	Retorno Absoluto	Global	3,63%	1.501.651	3,18%	0,89%
ROBECO FIN INST BONDS "IH" (EURHDG) ACC	LU0622664224	R. F. Corporativa	Europa	3,63%	1.471.775	9,66%	3,07%
LAZARD OBJECTIF CAPITAL FI "IC" (EUR) A	FR0010952788	R. F. Corporativa	Europa	3,56%	1.359.761	11,48%	3,84%
MAGALLANES VAL INV UC-IBER EQ "I" (EUR)	LU1330191971	R. V. Europa	España	3,29%	1.198.958	15,42%	7,33%
JUPITER GF DYNAMIC BOND "D" (EUR)	LU0895805017	R. F. Agregada	Global	2,90%	1.090.363	2,31%	1,56%
CANDRIAN BONDS CREDIT OPP "C" (EUR) ACC	LU0151324422	Retorno Absoluto	Global	2,63%	1.089.250	1,62%	1,00%
EDM INTERNATIONAL SPANISH EQTY "R" (EUR)	LU0995386439	R. F. Europa	Europa	2,63%	1.084.109	8,40%	7,68%
EDR MILLESIMA 2021 "I" (EUR)	FR0013076502	R. F. High Yield	Europa	2,62%	1.077.853	3,69%	1,41%
SG OBLIG CORPORATE 1-3 "I" (EUR) ACC	FR0000448870	R. F. Corporativa	Europa	2,60%	1.075.867	2,31%	0,77%
PICTET EUR SHORT TERM HY "I" (EUR) ACC	LU0726357444	R. F. High Yield	Europa	2,60%	1.068.024	1,74%	1,16%
EDMOND DE ROTHSCHILD "I" (EUR) B	LU1161526816	R. F. Agregada	Europa	2,58%	1.012.441	3,94%	1,47%
KAMES STRATEGIC GLOBAL BOND "B" (EURHDG)	IE00BH7HVR67	R. F. Agregada	Global	2,45%	1.004.766	2,51%	1,37%
PIMCO GIS CREDIT ABS.RETURN "E" EUR HDA	IE00B95G9K86	Retorno Absoluto	Global	2,43%	1.003.346	4,05%	1,34%

## Rentabilidad mensual

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2017	SICAV	0,33%	0,82%	1,12%	0,88%	0,54%	-0,79%	0,21%	-0,26%	0,63%	0,49%	-0,18%	0,14%
	Índice	-0,41%	0,60%	1,38%	0,47%	0,18%	-0,82%	0,15%	-0,23%	0,55%	0,43%	-0,60%	-0,47%
2016	SICAV	-2,01%	-1,00%	1,27%	0,88%	0,35%	-1,59%	1,80%	0,61%	-0,16%	-0,11%	-0,86%	1,56%
	Índice	-1,34%	-0,63%	-0,14%	0,93%	0,18%	-1,44%	0,95%	0,26%	0,05%	0,46%	-0,52%	1,66%
2015	SICAV	1,84%	1,72%	0,61%	-0,16%	0,41%	-1,83%	0,80%	-1,81%	-1,78%	2,55%	0,70%	-1,32%
	Índice	0,89%	1,57%	0,63%	-0,33%	-0,24%	-0,90%	1,08%	-1,81%	-1,11%	0,79%	2,31%	-1,55%
2014	SICAV	0,49%	1,18%	0,39%	0,07%	0,54%	0,01%	-0,49%	0,29%	-0,18%	-0,55%	0,69%	-0,41%
	Índice	0,01%	0,73%	0,39%	0,31%	0,59%	0,23%	-0,44%	0,32%	0,32%	-0,73%	0,81%	-0,68%
2013	SICAV	1,34%	0,39%	-0,60%	1,17%	0,24%	-2,36%	2,05%	-0,10%	1,29%	1,29%	0,62%	0,43%
	Índice	0,50%	-0,27%	-0,29%	1,39%	0,02%	-1,50%	1,70%	-0,32%	1,83%	1,69%	0,15%	0,15%

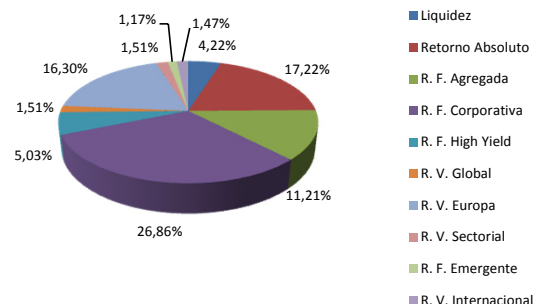
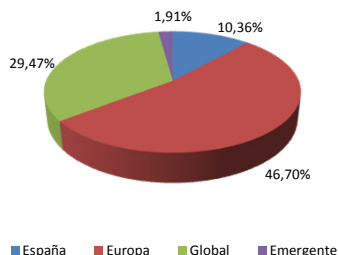
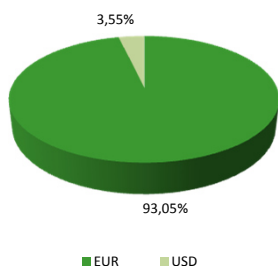
## Estadísticas

Datos calculados con valoraciones diarias

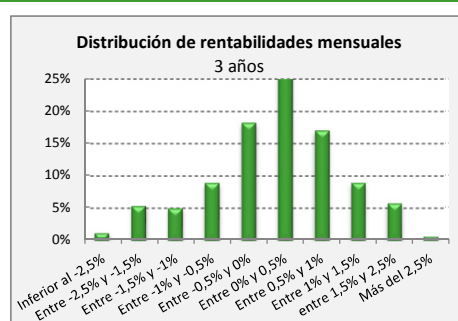
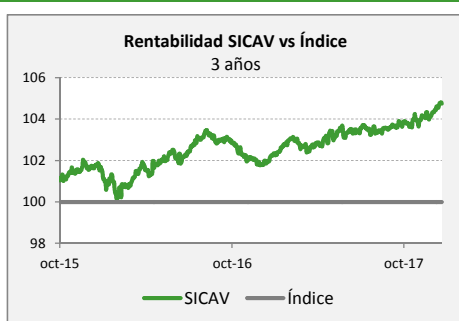
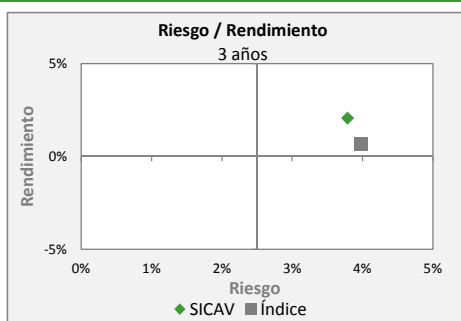
	Desde inicio			A 3 años			A 1 año		
	TAE	Volatilidad	Ratio Sharpe	TAE	Volatilidad	Ratio Sharpe	TAE	Volatilidad	Ratio Sharpe
SICAV	3,56%	4,03%	0,88	2,06%	3,79%	0,54	4,03%	2,48%	1,63
Índice	2,18%	4,65%	0,47	0,66%	3,98%	0,17	1,29%	2,21%	0,58

Up capture Ratio	118,00%	Down capture Ratio	92,08%	Up Months in up Markets	95,24%	Down Months in down M.	83,33%	Up Market out Perform.	65,00%	Down Market out Perform.	51,43%	Total out Perform.	60,00%
------------------	---------	--------------------	--------	-------------------------	--------	------------------------	--------	------------------------	--------	--------------------------	--------	--------------------	--------

## Distribución por divisas, clases de activos y área geográfica



## Gráficos



## 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.