

## Objetivo de inversión

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.

**Horizonte de inversión recomendado:** 3 años

## Características del fondo

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**.

**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)

## Información general del fondo

**Composición índice actual:** 10% Eonia / 70% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index/ 10% Eurostoxx 50 TR / 10% MSCI World Euro TR

**Fecha registro CNMV:** 29/07/2016

**Divisa:** EUR

**Patrimonio gestionado:** 163.814.620,54€

**Comisiones (gestión y depósito):** 1,10%

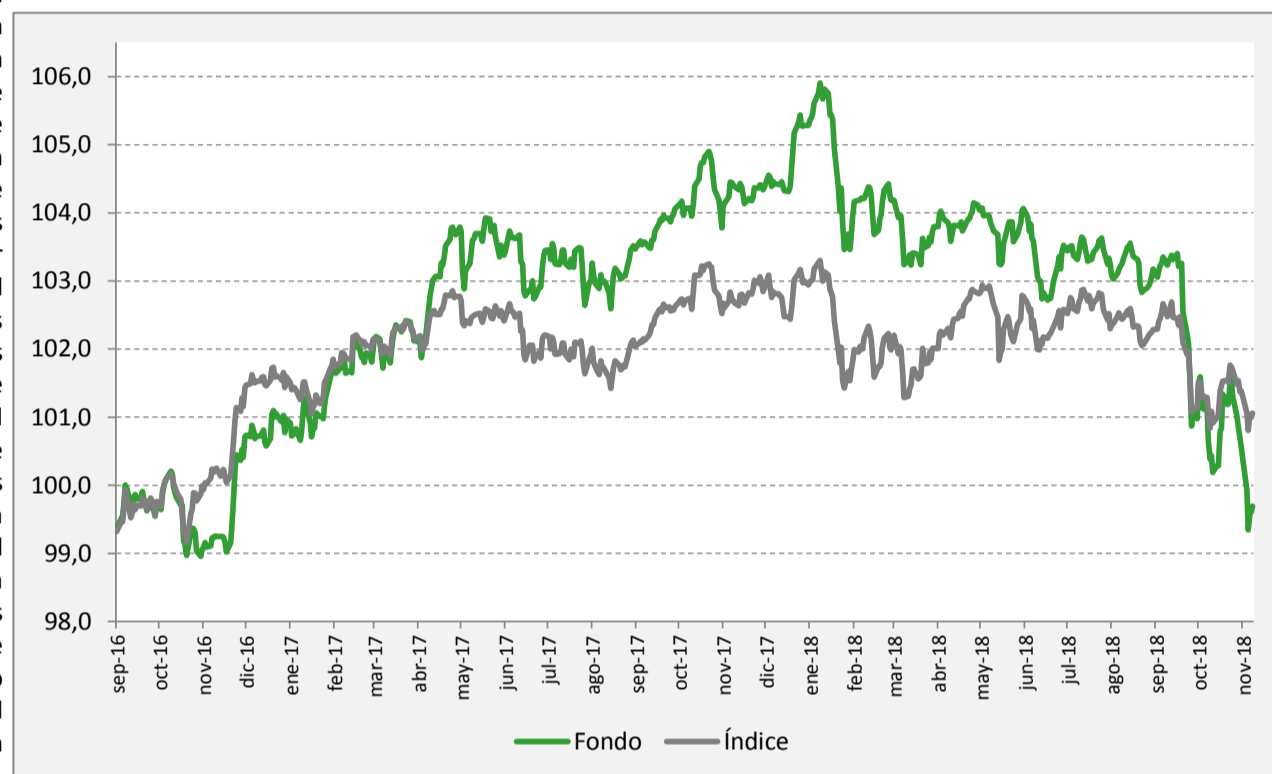
**Código ISIN:** ES0180872006

## Comentarios del gestor

Si bien este mes las bolsas han corregido, es más destacable el movimiento adverso de la renta fija. Los índices bursátiles han caído de nuevo en noviembre, pero ninguno ha perdido de forma relevante los mínimos marcados en el mes de octubre. Sigue la debilidad en los mismos pero permanece intacta la posibilidad de que se esté dibujando un suelo en los mínimos de octubre y desde ahí se inicie una recuperación en forma de rally de fin de año. Sin embargo en los mercados de renta fija sí que la mayoría de índices y fondos han corregido por debajo de los niveles vividos en octubre. El movimiento no se ha producido por subida de la tir a causa de una subida implícita de los tipos de interés, sino que el motivo ha sido el aumento del riesgo de crédito. Es decir, los diferenciales de crédito se han ido a máximos del año ya que los inversores temen que la ralentización económica acabe generando un repunte de las tasas de impago de las compañías. El spread de high Yield Europeo sube 100 p.b. en el año, el índice de subordinados financieros 107 p.b. En el resto de zonas geográficas el mayor cupón de los bonos ha amortiguado bastante la pérdida por el aumento de spreads de crédito. Así, en lo que va de año el principal índice global de renta fija corrige un 3,14. La economía global crecerá 2019 claramente por encima del 3%, así que las tasas de impago se mantendrán bastante controladas, por lo que las correcciones de renta fija podrían ser injustificadas. En cuanto a la renta variable, este fin de semana hemos conocido record histórico de ventas del Black Friday, acuerdo del Brexit y Salvini ha dejado caer la posibilidad de reducir objetivo de Déficit de Italia. Tras las fuertes caídas de los últimos meses, las noticias negativas están descontadas y eventos como los de este fin de semana pueden justificar un giro alcista de los activos de riesgo.

## Rentabilidad acumulada desde inicio

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



	Diaría	Semanal	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2018	Volatilidad
<b>Fondo</b>	<b>0,08%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,93%</b>	<b>-3,44%</b>	<b>-3,98%</b>	<b>-4,51%</b>	<b>-4,43%</b>	<b>2,93%</b>
Índice	0,06%	-0,25%	0,01%	-1,33%	-1,71%	-1,67%	-1,45%	2,37%

## Rentabilidad mensual

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2018	Fondo	1,07%	-1,11%	-0,82%	0,39%	-0,51%	-0,43%	0,45%	0,06%	-0,04%	-2,45%		
	Índice	0,35%	-0,66%	-0,43%	0,73%	-0,45%	0,18%	0,59%	-0,45%	0,14%	-1,05%		
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								0,00%	-0,29%	0,08%	0,45%	1,22%

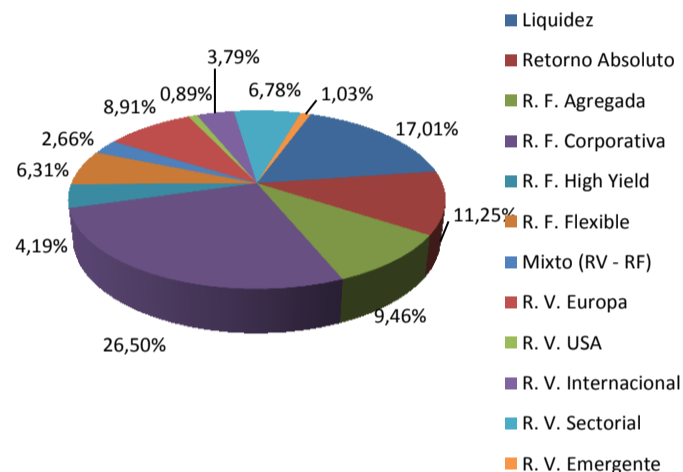
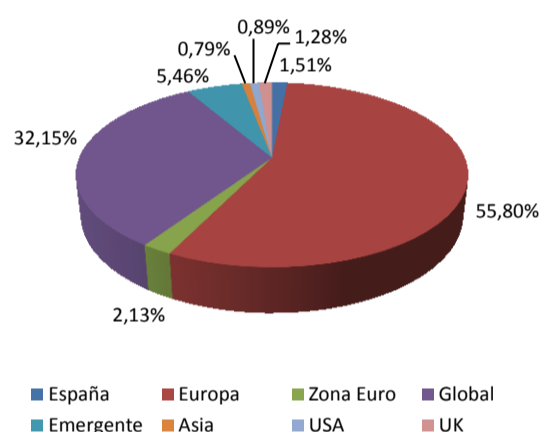
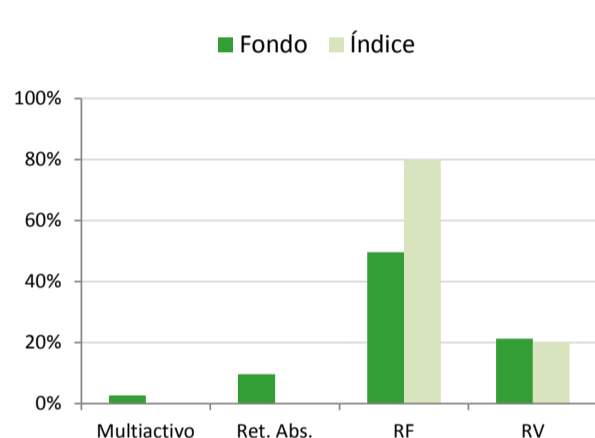
## Estadísticas

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	-0,28%	2,61%	0,12				-4,51%	2,83%	-1,39
Índice	0,47%	2,11%	0,50				-1,67%	2,37%	-0,46

Up capture Ratio	96,84%	Down capture Ratio	114,57%	Up Months in up Markets	71,43%	Down Months in down M.	66,67%	Up Market out Perform.	70,00%	Down Market out Perform.	75,00%	Total out Perform.	48,15%
------------------	--------	--------------------	---------	-------------------------	--------	------------------------	--------	------------------------	--------	--------------------------	--------	--------------------	--------

## Distribución de los tipos de fondos por divisas, clases de activos y área geográfica



## 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, SGIIC, 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.**

**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.**