

UNICORP SELECCIÓN MODERADO, FI

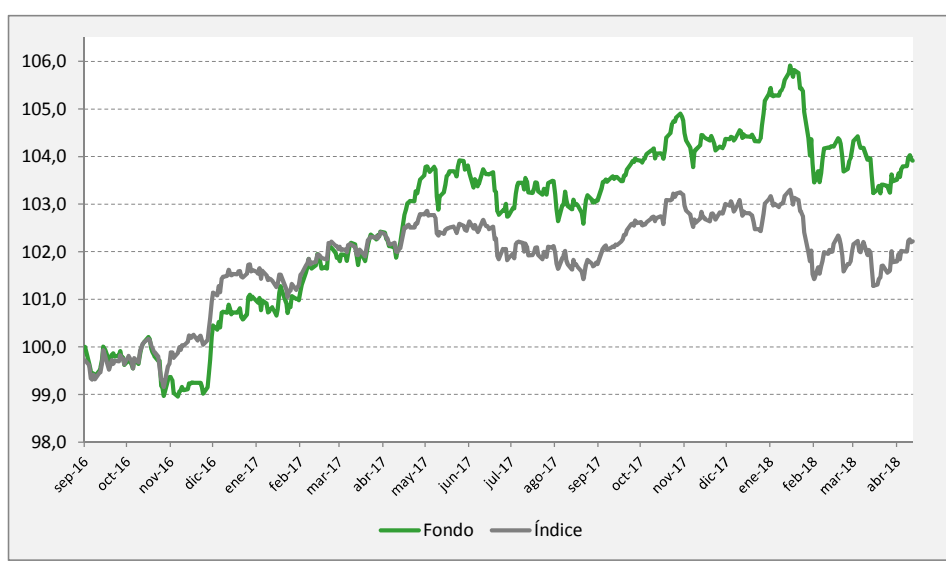
Todos los cálculos en EUR. Datos a 20/04/2018

Objetivo de inversión	Características del fondo	Información general del fondo
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.	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 .	Composición índice actual: 10% Eonia / 70% JPM EMU Bond Index 1-3 / 10% Eurostoxx 50 / 10% MSCI World Euro Fecha registro CNMV: 29/07/2016 Divisa: EUR Patrimonio gestionado: 98.654.548,61€ Comisiones (gestión y depósito): 1,10% Código ISIN: ES0180872006
Horizonte de inversión recomendado: 3 años	Clasificación: Renta Fija Mixta Internacional Exposición en renta variable: De 10% a 30%	

Comentarios del gestor	Rentabilidad acumulada desde inicio
------------------------	-------------------------------------

La semana pasada el protagonista se lo llevaron los bonos de gobierno. Los primeros días, las bolsas continuaron la senda alcista previa y la mayoría de índices europeos (salvo el Ixex 35 y sectorial bancario) superaron la zona de resistencias técnicas situadas en máximos de febrero y marzo. Sin embargo, la escalada constante de los precios de petróleo (sube más del 10% en el año y 35% en 12 meses) está afectando a las expectativas de inflación y presiona al alza la rentabilidad de los bonos. Pero fue el libro Beige de la FED lo que más presionó a los bonos, en el que la FED se muestra muy optimista con la evolución macro de EE.UU. Excelente es el comportamiento del sector consumo minorista, inmobiliario y transporte. Según el informe, para responder a la escasez de mano de obra, las empresas optaron por elevar sueldos o aumentar el uso de horas extras. El mercado vuelve a descontar que habrá aumento de costes laborales, que se traducirán en mayores tasas de inflación. Vuelve a aumentar la probabilidad de tres nuevas subidas de tipos este año. De momento, al contrario que en febrero, las ventas de bonos (el 10 años cotiza al 2,96%) no están contagiando a las bolsas, quizás porque la temporada de resultados sirve de soporte y por la atenuación de los riesgos recientes. Del S&P500 han publicado 86 compañías con crecimiento de las ventas del 10,26% y de beneficios del 25,2%, mientras que en Europa es esta semana cuando comienza la temporada. Destacar que el FMI, a pesar de la "guerra de aranceles" mejoró la semana pasada en dos décimas el crecimiento este año de la economía de EE.UU. (2,9%), de Eurozona (2,4%) y cuatro la de España (2,8%). La ratificación del crecimiento global del 3,9% debería dar "tranquilidad" a los inversores que temen por una recesión de EE.UU.

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



	Diaria	Semanal	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	2018	Volatilidad
Fondo	-0,04%	0,11%	-0,05%	-1,61%	-0,15%	1,81%	-0,39%	2,50%
Índice	0,02%	0,20%	0,18%	-0,93%	-0,48%	0,16%	-0,25%	2,06%

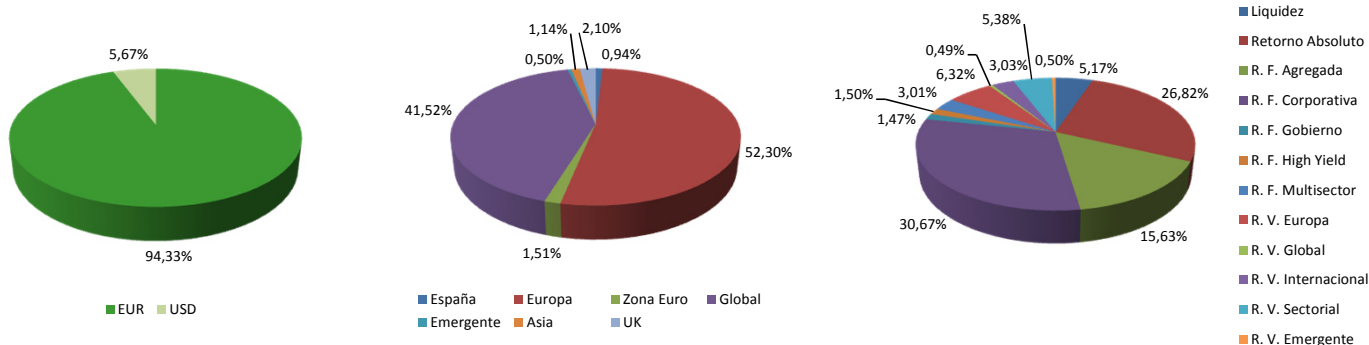
Principales posiciones

ACTIVO	CÓD. ISIN	CATEGORÍA	REGIÓN	PESO	EFFECTIVO ACTUAL	2018	VOLAT.
Cuenta corriente		Liquidez	Euro	7,14%	7.298.231	-	-
Groupama Asset Management - Groupama Axiom Legacy 21	FR0013259132	R. F. Corporativa	Europa	3,43%	3.502.103	0,16%	1,33%
H2O AM - H2O Adagio	FR0010929794	Retorno Absoluto	Global	2,96%	3.021.324	3,87%	2,76%
Aegon European ABS Fund	IE00B2005D22	R. F. Corporativa	Europa	2,95%	3.011.754	0,81%	1,10%
Nordea 1 SICAV-Low Duration European Covered Bond Fund	LU1694212348	R. F. Corporativa	Europa	2,94%	3.006.304	0,88%	0,73%
Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation	LU1161526816	R. F. Multisector	Global	2,94%	3.007.213	0,89%	1,43%
Carmignac Portfolio - Securite	LU0992624949	R. F. Agregada	Europa	2,94%	3.006.620	0,97%	0,86%
G FUND - Alpha Fixed Income	LU0571101715	Retorno Absoluto	Europa	2,93%	2.995.192	-0,16%	0,44%
GAM Star Fund plc - Emerging Market Rates	IE00B5B2BY02	Retorno Absoluto	Global	2,92%	2.980.645	-0,09%	2,51%
Morgan Stanley Investment Funds - Absolute Return Fixed Income	LU1109965860	Retorno Absoluto	Global	2,91%	2.976.855	0,30%	1,96%
GAM Star PLC - Credit Opportunities EUR	IE00B53VBZ63	R. F. Corporativa	Global	2,50%	2.549.679	-0,07%	2,97%
Vontobel Fund - Twentyfour Monument European Asset Backed	LU1602255561	R. F. Corporativa	Europa	2,46%	2.510.255	0,71%	0,38%
Invesco Zodiac Funds - Invesco European Senior Loan Fund	LU0769027474	R. F. Corporativa	Europa	2,46%	2.509.818	0,55%	1,06%
Vontobel Fund - Twentyfour Strategic Income	LU1551754515	Retorno Absoluto	Global	2,44%	2.487.700	-0,41%	1,82%
LFP - La Francaise Sub Debt	FR0010674978	R. F. Corporativa	Europa	2,43%	2.482.138	0,50%	3,77%
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	LU0267388220	R. F. Agregada	Europa	2,15%	2.197.541	0,11%	0,61%
MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	IE00B3LJVG97	Retorno Absoluto	UK	2,05%	2.091.791	3,71%	3,23%
Lazard Credit FI	FR0010590950	R. F. Corporativa	Europa	2,03%	2.072.640	0,03%	2,28%
Robeco Financial Institutions Bonds	LU0622664224	R. F. Corporativa	Europa	1,97%	2.012.317	-0,63%	3,42%
Amundi - Amundi ABS	FR0010319996	R. F. Corporativa	Europa	1,97%	2.011.046	0,25%	0,35%

Rentabilidad mensual

		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2018	Fondo	1,07%	-1,11%	-0,82%									
	Índice	0,35%	-0,66%	-0,43%									
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								0,13%	-0,07%	0,08%	0,45%	1,22%

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, 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. 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.