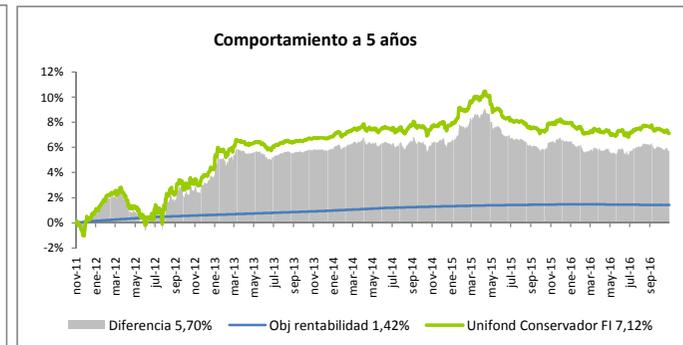
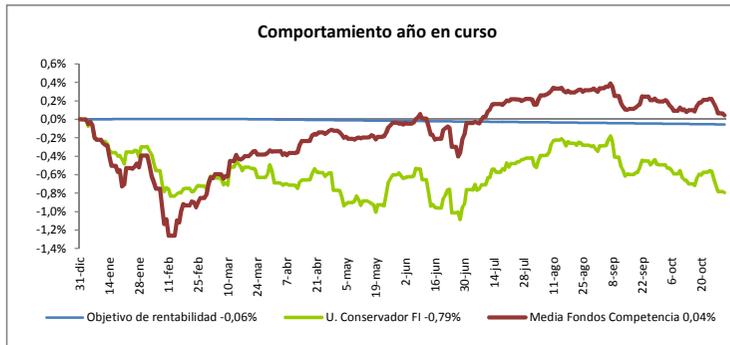


# UNIFOND CONSERVADOR FI (719)

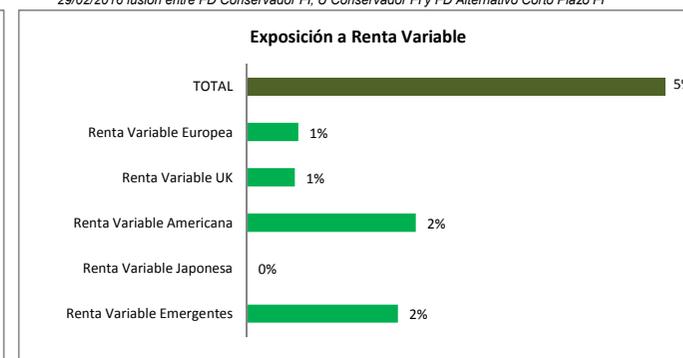
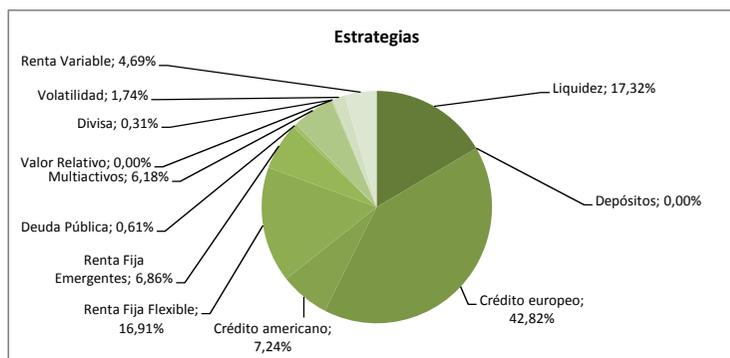


Año en curso... 31/10/16	5 días	octubre 2016	60 días	1 año	3 años	5 años
<b>U. Conservador FI</b>	<b>-0,79%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>0,33%</b>
<b>Objetivo de rentabilidad</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>1,42%</b>

Categoría	Retorno Absoluto
Objetivo de rentabilidad anual no garantizado	Eonia capitalizado 7 días + 25pb
Patrimonio Actual	819.979.700
Comisiones:	
Gestión	0,75%
Máxima indirecta	3,00%
Depósito	0,05%
Máxima indirecta	0,35%
ISIN	ES0138046034
Registro Fondo	23/05/2003
Inversión mínima inicial	no
Plazo Indicativo Inversión	> 3 años
Perfil de Riesgo	2 sobre 7 (según indicado en DFI)

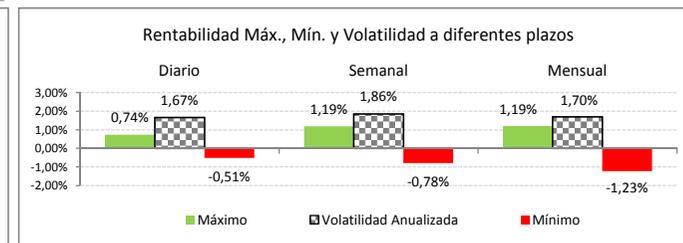
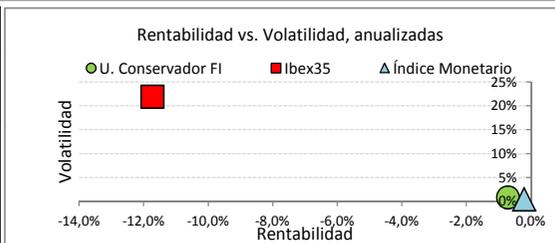


Cartera por tipología de activo	
Estrategia	Peso Estrategia sobre patrimonio
Liquidez	17,32%
Depósitos	0,00%
Renta Fija (Duración: 1,52 años)	74,44%
Renta Variable	4,69%
Multiactivos	6,18%
Valor Relativo	0,00%
Divisa	0,31%
Materias Primas	0,00%
Volatilidad	1,74%
<b>Total general*</b>	<b>104,68%</b>



\*Agregado de las posiciones en contado y derivados  
\*\* Exposición a divisa distinta de euro: 0,08%

Mercados	Variación mensual	Variación inicio año 31/12/15
Unifond Conservador FI	-0,30%	-0,79%
Media Fondos Competencia	-0,15%	0,04%
Eonia + 25 pb	-0,01%	-0,06%
Ibex35:	9143,3	4,14%
Eurostoxx50:	3055,25	1,77%
S&P 500:	2126,15	-1,94%
Topix:	1393,02	5,31%
MSCI Emergente:	905,09	0,18%
2 años España:	-0,165	-0,217
10 años España:	1,199	0,880
2 años Alemania:	-0,618	-0,683
10 años Alemania:	0,163	-0,119
Cambio Euro/Dólar:	1,0981	-2,26%
Petroleo:	46,86	-1,55%



Posición en el Ranking		Estadísticos Fondo			
		Fecha	Rentabilidad	Volatilidad anual	Var día
En el mes	8º sobre 10 fondos (4º Cuartil)	31/12/2015	0,15%	1,25%	0,18%
En el año	9º sobre 10 fondos (4º Cuartil)	31/10/2016	-0,79%	0,94%	0,11%

**Política de inversión - objetivo de gestión:** La gestión de las inversiones irá encaminada a lograr rentabilidades positivas con volatilidades controladas, independientemente de la dirección del mercado. El objetivo de gestión anual NO GARANTIZADO es alcanzar la rentabilidad de EONIA Capitalizado a 7 días más 25 puntos básicos, con un objetivo de volatilidad media máxima situada entre el 0,5% y el 2% anual.

**Operaciones realizadas en el periodo:** En la estrategia de Renta Variable, a principios de mes compramos exposición a Reino Unido ya que consideramos que podría beneficiarse de su alta exposición a materias primas y de la devaluación de su divisa. Por otro lado, en Eurozona rebalanceamos la estrategia de opciones call (ganan cuando sube la bolsa) para optimizarla con una estructura más barata. En Estados Unidos vendimos un tercio de la posición en futuros y lo compramos con opciones call, recogiendo beneficios y limitando las posibles pérdidas ante aumentos de volatilidad, por eventos como reuniones de política monetaria o elecciones americanas. Además, vendimos otro tercio de la posición en futuros de S&P500 y lo compramos con futuros sobre Financieras de S&P500 para aprovecharnos del buen momentum del sector ante la subida de tipos de interés. En Eurodólar, apostando por un rango fijo técnico, nos posicionamos a favor de una devaluación del dólar que finalmente cerramos con ligeras pérdidas. Por último, en la estrategia de crédito aumentamos Renta Fija Emergente a principios de mes, y a finales del periodo ante el aumento de los tipos en los bonos de gobierno preferimos bajar la duración de las carteras vendiendo un tercio de la posición en crédito europeo de alta calidad de medio plazo y un fondo de gestión de la duración. Además vendimos la mitad de la apuesta en fondos que invierten en cédulas hipotecarias europeas.