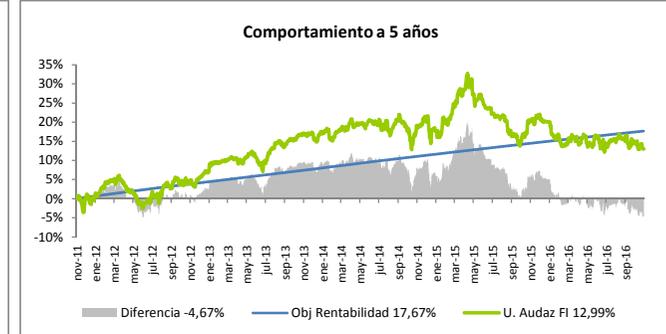
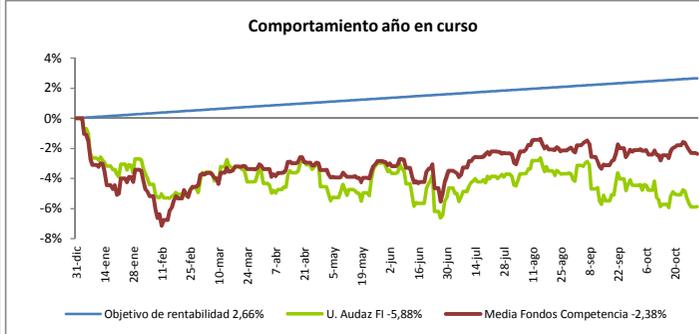


# UNIFOND AUDAZ FI (724)



Año en curso... 31/10/16	5 días	octubre 2016	60 días	1 año	3 años	5 años
<b>U. Audaz FI</b>	<b>-5,88%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>-1,48%</b>	<b>-1,77%</b>	<b>-5,90%</b>	<b>12,99%</b>
<b>Objetivo de rentabilidad</b>	<b>2,66%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,52%</b>	<b>3,21%</b>	<b>17,67%</b>

Categoría	Retorno Absoluto
Objetivo de rentabilidad anual no garantizado	Eonia capitalizado 7 días + 350pb
Patrimonio Actual	42.301.330
Comisiones:	
Gestión	1,50%
Máxima indirecta	3,00%
Depósito	0,10%
Máxima indirecta	0,35%
ISIN	ES0138173036
Registro Fondo	22/03/2002
Inversión mínima inicial	no
Plazo Indicativo Inversión	> 3 años
Perfil de Riesgo	5 sobre 7 (según indicado en DFI)

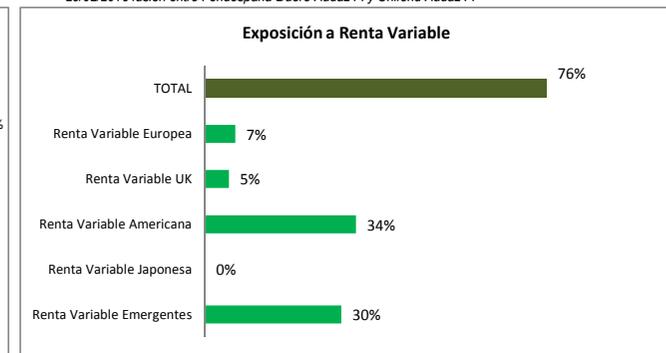
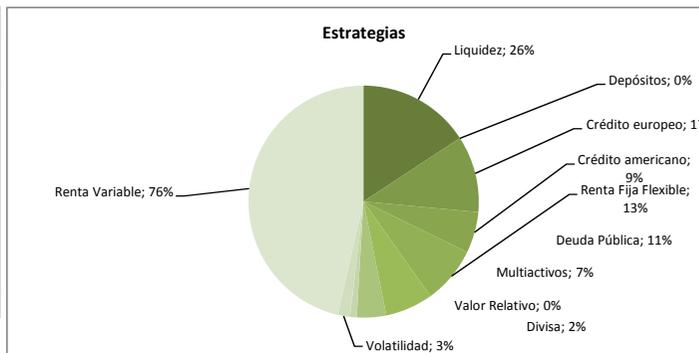


\*29/02/2016 fusión entre Fondepaña-Duro Audaz FI y Unifond Audaz FI

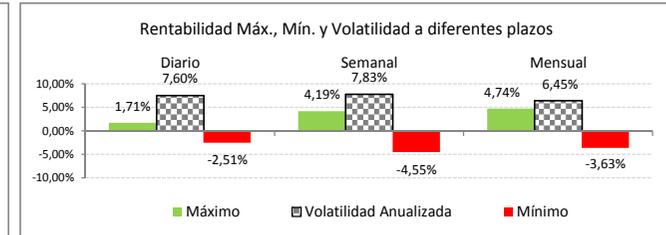
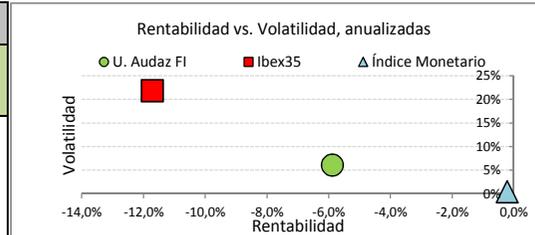
Cartera por tipología de activo	
Estrategia	Peso Estrategia sobre patrimonio
Liquidez	26,01%
Depósitos	0,00%
Renta Fija (Duración: 1,54 años)	51,01%
Renta Variable	76,31%
Multiactivos	6,82%
Valor Relativo	0,00%
Divisa	1,54%
Materias Primas	0,00%
Volatilidad	2,84%
<b>Total general*</b>	<b>164,53%</b>

\*Agregado de las posiciones en contado y derivados

\*\* Exposición a divisa distinta de euro: 0,42%



Mercados	Variación mensual	Variación inicio año 31/12/15
U. Audaz FI	-1,48%	-5,88%
Media Fondos Competencia	-0,18%	-2,38%
Eonia + 350 pb	0,27%	2,66%
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	11º sobre 12 fondos (4º Cuartil)	31/12/2015	2,00%	7,81%	1,14%
En el año	10º sobre 12 fondos (4º Cuartil)	31/10/2016	-5,88%	7,53%	1,20%

**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 350 puntos básicos, con un objetivo de volatilidad media máxima situada entre el 10% y el 15% 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 optimizar la misma 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.