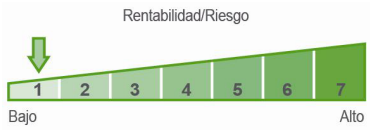
UNIPLAN RENTA FIJA, P.P.

Unicorp Vida
Compañía de Seguros y Reaseguros

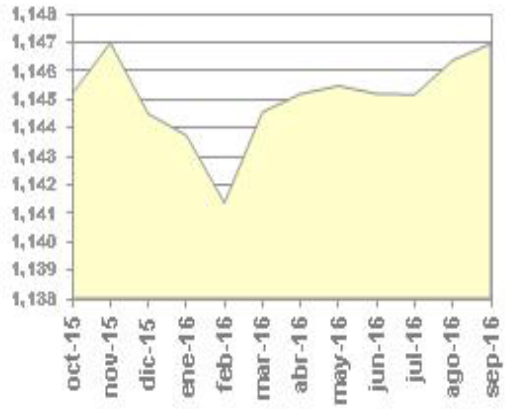
Datos a 30/09/2016

Definición del plan

- Plan de pensiones del sistema individual integrado en el fondo de pensiones UNIFONDO PENSIONES XI, F.P.
- El plan se enmarca dentro de la categoría de INVERCO de Renta Fija a Corto Plazo, lo que significa que no invierte en renta variable.
- Se trata de un plan de pensiones apropiado para personas con una aversión alta al riesgo, que están próximas a la jubilación y buscan protegerse ante las posibles oscilaciones del mercado.



Evolución valor liquidativo del plan



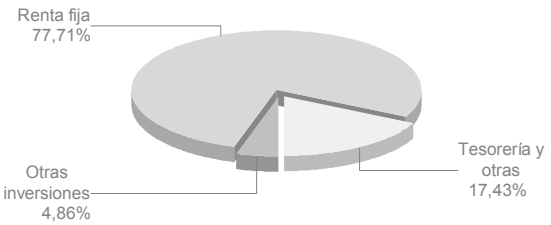
Datos del plan

Fecha inicio del plan:	08/03/2006
Registro Plan DGSFP:	N3808
Registro Fondo DGSFP:	F1342
Patrimonio a 30/09/2016:	57.680.311,79
Partícipes + beneficiarios:	8.851
Valor liquidativo a 30/09/2016:	1,14695
Comisión gestión:	1,000%
Comisión depósito:	0,120%

La totalidad de los gastos del fondo de pensiones, en la parte imputable al plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición, se encuentran a disposición del partícipe y del beneficiario en las oficinas de la Entidad Gestora.

Gestora:	UNICORP VIDA
Depositaria:	CECABANK ,S.A
Promotora:	UNICORP VIDA
Auditores:	DELOITTE S.L.

Composición cartera



Evolución Composición Cartera

Concepto	30/09/2016	30/06/2016	VAR %
Renta fija	77,71 %	76,88 %	1,08 %
Otras inversiones	4,86 %	4,79 %	1,46 %
Tesorería y otras	17,43 %	18,33 %	-4,91 %

Rentabilidades obtenidas

Acumulado año	Ultimos 3 meses	Ultimos 12 meses	3 años anualizado	5 años anualizado	10 años anualizado	15 años anualizado	20 años (*)	Histórica (desde inicio)
0,21 %	0,15 %	0,33 %	0,25 %	1,13 %	1,33 %	-----	-----	1,31 %

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Rentabilidades anualizadas (TAE).

Principales posiciones de inversión

DEP UNICAJA EUR 3M+115 220917 (67582)	13,73%
BO.COMMUNITY OF MADRID 2,875% 060419	6,72%
CED AYT CAJAS GL FRN 220218	6,20%
PAG IM FORTIA 1 0 121216	4,60%
CASSA DEL TRENTINO SPA 4,75% 201216	4,54%
DEUDA ESTADO ITALIA VAR 150620	4,34%
DEUDA ESTADO ITALIA FRN 151119	3,67%
BO.JUNTA ANDALUCIA 4,75% 240118	3,09%
BO.FCE BANK PLC FRN 110818	3,06%
BO.VODAFONE GROUP PLC FRN 250219	2,93%

Comentarios de mercado

Entorno Económico

El tercer trimestre ha estado marcado por la época estival pero los grandes asuntos siguen presentes en el devenir económico, éstos son la salida de UK de la UE, la preocupación por la economía china, la moderada recuperación de la UE y el cambio de ciclo en EEUU. Todo esto mantiene a los Bancos Centrales cautos en sus movimientos y en el punto de mira por sus decisiones y comentarios.

En España seguimos sin gobierno, con la izquierda dividida y la incertidumbre de unas terceras elecciones, en el plano económico mejor dato de balance comercial en julio reduciendo su déficit respecto a julio 2015, la tasa de paro desciende al 20%, la inflación repuntó cuatro décimas en septiembre hasta el 0,3%. En Europa el BCE decidió mantener los tipos de interés y no añadir medidas monetarias adicionales aunque deja la puerta abierta a nuevos estímulos si fuera necesario. En lo económico se redujeron las expectativas de crecimiento aunque los indicadores empiezan a reflejar niveles de expansión económica.

Para la última parte del año seguimos cautos ante un mercado de Renta Fija prácticamente sin valor, con el BCE comprando gran cantidad de bonos. Las Bolsas intentan ser la alternativa aunque en el caso de las europeas siguen en negativo en el año, muy influenciadas por los pobres datos macroeconómicos y los problemas del sector financiero.

TRPLC637U11FURFP

EVOLUCIÓN INDICADORES DE MERCADO

A continuación le facilitamos la evolución de los principales indicadores de mercado

Mercados bursátiles		Interanual	Acum 2016
IBEX - 35	España	-8,16%	-8,01%
EURO STOXX	Zona Euro	-3,17%	-8,12%
S&P 500	EE.UU.	12,93%	6,08%
NIKKEI	Japón	-5,40%	-13,58%
FTSE	Reino Unido	13,82%	10,53%
Inflación		Interanual	Acum 2016
*IPC	España	1,20%	0,30%
Tipos de interés		31/12/2015	30/09/2016
BCE	Zona Euro	0,05%	0,00%
FED	EE.UU.	0,50%	0,50%
Tipos de cambio		31/12/2015	30/09/2016
Euro / Dólar		1,09	1,12
Euro / Libra Esterlina		0,74	0,87
Euro / Yen		130,64	113,92

* Dato a 30/09/2016. Podrá consultarlo en la Web del Instituto Nacional de Estadística.

Perspectiva de Mercado

Para la última parte del año seguimos cautos ante un mercado de Renta Fija prácticamente sin valor, con el BCE comprando gran cantidad de bonos y todos los Bancos Centrales incluido el Europeo matizando a la baja las expectativas de crecimiento para los próximos años. Las Bolsas intentan ser la alternativa aunque en el caso de las europeas siguen en negativo en el año, muy influenciadas por los pobres datos macroeconómicos y los problemas del sector financiero.

Gestión del fondo

El denominado Brexit y la situación de incertidumbre política española que se prolonga en el tiempo han condicionado las actuaciones durante estos meses. Hemos mantenido una línea de actuación prudente y en todo caso manteniendo unas duraciones bajas. Por la parte de las compras hemos invertido en comunidades a corto plazo que pese a tener una rentabilidad escasa se han comportado bien debido al empuje del ECB. Por otra parte hemos hecho compras en pagarés a muy corto plazo de El Corte Inglés y de Fortia, que pensamos que ofrecen valor con un riesgo muy controlado. Adicionalmente hemos comprado bonos de GALP y Tecnocom a medio plazo. Seguimos buscando alternativas de inversión de corto plazo que manteniendo una buena calidad de crédito, ofrecen rentabilidad positiva a cambio de una menor liquidez, dado que el objetivo es tenerlas hasta su vencimiento. Por la parte de las ventas hemos vendido crédito flotante a 2/3 años que ya se encontraba en rentabilidades cero o negativas, entre estos se encuentran Renault, Daimler o la Cervera Anheuser-Bush. En el conjunto de la cartera continuamos con una duración inferior a año.