





| | |
|----------------------------------|--|
| Evolución de los Mercados | <ul style="list-style-type: none"> Las rentabilidades en lo que va de año actualizadas a 5 de Abril de 2019 de los principales indicadores bursátiles son las siguientes: Eurostoxx 50 +13,1%; IBEX-35 +10,1%; DAX 30 +12,4%; SP500 +15,2%; Nikkei +8,9%; MSCI Emerging Markets +15,5%; MSCI World +14,35% En lo que llevamos de año son 3 los acontecimientos que han sido y están siendo relevantes en estos momentos: <ul style="list-style-type: none"> Entre EEUU vs China la guerra comercial: Trump amenazó con elevar los aranceles contra China al 25% a partir de Enero 2019 pero finalmente llegaron a una suspensión temporal para negociar hasta 1 de Marzo de 2019. En la última semana Trump, después de estar todo el mes negociando, acordó no implementar esa subida de aranceles para este pasado 1 de Marzo porque dijo que el acuerdo podría estar cerca de producirse y quedaría con el presidente chino en algún momento de este mes de abril para terminar de firmar el acuerdo. La Reserva Federal a mitad de diciembre de 2018 decidía subir por última vez los tipos y dejarlos en el rango 2,25-2,50% dejando constancia en dicha reunión que se relajaría a la hora de subir tipos para el año 2019, en este contexto la última reunión de la FED del mes de Marzo ha seguido con el mismo criterio y por ahora hasta nuevo aviso no subirán ninguna vez los tipos este 2019, incluso si los datos macroeconómicos empezaran a atisbar la posibilidad de desaceleración en su economía se pensaría la posibilidad de una bajada de los mismos. El Brexit iba a terminar el 28 de marzo de 2019 pero May y su parlamento permitieron otra prorrogación más de este acontecimiento histórico en vista de que en su parlamento no llegaban a un acuerdo, el 12 de Abril es la fecha límite para la salida de la UE, pero en estos momentos están negociando con Bruselas un retraso del Brexit de por lo menos 6 meses más. Ahora mismo la diferencia entre un Brexit disruptivo y uno desordenado es de un 10%, en el peor de los escenarios posibles según el Tesoro Británico la caída del PIB será de -10,5% sobre un periodo de 15 años. |
| Política de Inversión | <ul style="list-style-type: none"> La estrategia de inversión de la Cesta es la siguiente: <ul style="list-style-type: none"> Al menos un 50% de su patrimonio en los siguientes activos: activos de renta fija pública y privada denominada en euros, con un rating superior o igual a Grado de Inversión y vencimiento inferior a 5 años; en participaciones de Instituciones de Inversión colectiva de renta fija y depósitos y cuentas corrientes bancarias denominados en euro. Hasta un 50% podrá estar invertida en activos de renta variable que formen parte de algún índice representativo y/o participaciones de Instituciones de Inversión colectiva con la siguiente distribución: <ul style="list-style-type: none"> Hasta un 25% Zona Euro; Hasta un 15% EEUU; Hasta un 15% Países Emergentes. Los activos de renta variable podrán estar hasta en un 40% denominado en una divisa diferente al euro. Los porcentajes descritos pueden sobrepasarse, de forma puntual, debido a variaciones de mercado. La cartera podrá adicionalmente invertir en derivados financieros que cotizan en mercados regulados con el objetivo exclusivo de coberturas. En cualquier momento durante la vigencia del seguro el Tomador podrá conocer la composición de activos que integran la cesta consultado con la entidad aseguradora. |

| Principales posiciones | % | Evolución del Valor Liquidativo 2016-2019 | |
|-----------------------------------|------------|---|--|
| Activos de Riesgo Elevado | 35% | | |
| GESTION BOUTIQUE III | 17,19% | | |
| GALAXY INTERNACIONAL | | | |
| XTRACKERS PORTFOLIO UCITS ETF | 11,34% | | |
| SPDR S&P EURO DVD | | | |
| ARISTOCRATS | 5,12% | | |
| Activos de Riesgo Limitado | 65% | | |
| GAM STAR CRED OPP EU-R ACC | 35,12% | | |
| DWS FLOATING RATES | 12,45% | | |
| JP MORGAN GLOBAL INCOME FUND | 7,82% | | |

| | | Rentabilidad Acumulada | | | |
|--------------------------|-------------|------------------------|---------|---------------|-----------------|
| Periodo | 05/04/2019 | 3 meses | 6 meses | Año 2019 | Desde registro* |
| Valor liquidativo actual | 9,41 | +7,18% | -0,62% | +8,78% | +1,84% |

Comparativa con los mejores **fondos morningstar** de su categoría , actualizado con fecha del 5 de abril de 2019

| Nombre del fondo | Categoría Morningstar | Rating Morningstar | Morningstar Analyst Rating | ▼ Año% |
|---|-----------------------|--------------------|--|--------|
| Sabadell Funds SICAV Capital Appreciation 2 | Mixtos Defensivos EUR | ★★★ | Sin calificación | 13,00 |
| ING Direct Fondo Naranja Dinámico FI | Mixtos Defensivos EUR | ★★★★ | Sin calificación | 10,07 |
| Gestión Boutique II Lourido Internacional FI | Mixtos Defensivos EUR | Sin Rating | Sin calificación | 8,01 |
| Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund Z Annual Distribution EUR | Mixtos Defensivos EUR | ★★★★★ |  Silver | 6,93 |
| Allianz Global Investors Fund - Allianz Capital Plus RT EUR | Mixtos Defensivos EUR | Sin Rating | Sin calificación | 6,92 |
| Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund Z EUR Accumulation | Mixtos Defensivos EUR | Sin Rating |  Silver | 6,91 |
| Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund Z Quarterly Distribution EUR | Mixtos Defensivos EUR | Sin Rating |  Silver | 6,84 |
| Allianz Global Investors Fund - Allianz Capital Plus AT EUR | Mixtos Defensivos EUR | ★★★★★ | Sin calificación | 6,79 |
| Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund C Quarterly Distribution-Gross Income EUR | Mixtos Defensivos EUR | ★★★★★ |  Silver | 6,77 |
| CS Invn Fds 4 - Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield EUR IB | Mixtos Defensivos EUR | ★★★★ | Sin calificación | 6,67 |

Vemos la comparación con los **10 mejores fondos** de nuestra categoría Mixtos Defensivos Eur por rentabilidad acumulada en 2019, donde nuestro **UL Horizonte** estaría situado en **3ª posición** con una rentabilidad del **8,78%** desde comienzo de año.

Rentabilidad objetivo no garantizada: **5% anual**. Inversión a partir de 15.000 euros.

Información legal sobre comisiones recibidas: JMP EAFI recibe de CNP una remuneración del 0,3% anual sobre el valor del seguro UNIT LINKED por su labor de asesoramiento al mismo.

Comisión gestión CNP PARTNERS = 0,7%
 Comisión para el Mediador = 0,5%
 Comisión asesoramiento JMP EAFI= 0,3%
Comisión TOTAL= 1,5%

www.eafimateo.es

Oficina MADRID - Javier Mateo Palomero
 Socio Director

Oficina LEVANTE - José Ruipérez García
 Director de Inversiones LEVANTE

Avda.Cerro del Aguila 7 Oficina P4
 28703 San Sebastián de los Reyes
 Madrid
 639 177 405
jm@eafimateo.es

Plaza Fuensanta 2 30008 Murcia
 Edificio Hispania 5ºB
 647005733
jr@eafimateo.es