



Asesoramiento independiente y
seguimiento continuado de
inversiones

Octubre 2020

Contenido

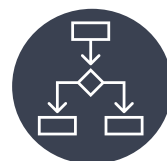
01. Asesor de inversiones ¿para qué?
02. Relación con la Gestora
03. ¿Por qué UNIVERSE AM (antes SERFIEX)?
04. Oferta de servicios
05. Ejemplo de Informes
06. Zona web personalizada
07. ¿Qué es UNIVERSE AM?
08. Clientes de UNIVERSE AM



Nexo entre dueños del patrimonio y gestores



Vigilancia continuada del Mandato de Gestión



Opinar sobre decisiones de inversión estratégicas y tácticas



Ayudar a proteger el patrimonio y generar rentabilidad ordenada en el tiempo



Colaboración



Cordialidad



Exigencia profesional



Sin olvidar nunca que nuestros clientes son los Partícipes y Beneficiarios, la Comisión de Control y la Subcomisión de Inversiones



Evitar que las decisiones tácticas pongan en peligro la estrategia



VERDADEROS EXPERTOS

Amplio y profundo conocimiento

METODOLOGÍA

Aplicamos las mejores prácticas profesionales: una metodología, paso a paso, bien probada

EXPERIENCIA desde el año 2000

INDEPENDENCIA

SOMOS ESPAÑOLES

No hace falta continuar pagando a consultoras extranjeras por cosas que en España se pueden hacer perfectamente

PRECIO COMPETITIVO

RECONOCIMIENTO explícito por parte de la DGSFP

CLIENTES MUY SATISFECHOS

Ningún cliente perdido en 20 años



A. SERVICIO DE
ASESORAMIENTO EN
INVERSIONES



B. SERVICIOS DE
COMUNICACIÓN



C. OTROS SERVICIOS
COMPLEMENTARIOS



A. SERVICIO DE ASESORAMIENTO EN INVERSIONES

A.1. REVISIÓN EN PROFUNDIDAD DEL MANDATO DE GESTIÓN

Recomendaciones

A.2. MONITORIZACIÓN

Vigilancia y seguimiento del Mandato de Gestión

- Aptitud legal y verificación de límites de diversificación y riesgos
- Análisis de adecuación de las inversiones a los objetivos del Mandato
- Medición del riesgo de mercado, crédito, contraparte, liquidez y ESG
- Pruebas de tensión: simulación de situaciones extremas
- Due Dilligence de fondos de inversión e inversiones alternativas
- Grado de cumplimiento de los objetivos estratégicos

A.3. VERIFICACIÓN DE ADAPTACIÓN A IORP II

Sistema de Gobernanza

Gestión de la Inversiones

Control y gestión de riesgos

Información a partícipes actuales y potenciales

A.4. REVISIÓN PERIÓDICA DE LA ESTRATEGIA

Revisión de objetivos estratégicos de rentabilidad, riesgo y tolerancia



A. SERVICIO DE ASESORAMIENTO EN INVERSIONES

A.5. OPINIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

Calidad y adecuación táctica de las decisiones del gestor a los objetivos estratégicos de la Comisión de Control

A.6. CONTROL DE CALIDAD Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Desagregación de rentabilidades
Desagregación de riesgos
Evaluación y atribución de resultados
Análisis de costes incurridos
Análisis de eficiencia en compras y ventas
Comparación con productos similares

A.7. ACTUALIZACIÓN PERIÓDICA DEL MANDATO

Límites de exposición y riesgos
Catálogo de activos admisibles en la cartera
Planes de contingencia ante situaciones extremas
Información a recibir de la Gestora



B. SERVICIOS DE COMUNICACIÓN

B.1. COMUNICACIÓN CON COMISIÓN DE CONTROL

Informe Mensual de seguimiento

Informes Extraordinarios cuando se precisen

Reuniones presenciales Trimestrales

Línea de apoyo con disponibilidad permanente

Colaboración con terceros: auditoria interna y externa, revisión actuarial

B.2. SESIONES DE FORMACIÓN ANUALES ESPECIFICAS PARA

Subcomisión de Inversiones

Comisión de Control

Partícipes y Beneficiarios

B.3. ZONA WEB PERSONALIZADA



C. OTROS SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

C.1. ASESORAMIENTO COMPLEMENTARIO MULTIDISCIPLINAR

Aspectos actuariales
IORP II, externalización de funciones clave
Mejores prácticas del mercado

C.2. IDENTIFICACIÓN DEL PERFIL DE RIESGOS DEL COLECTIVO

C.3. SELECCIÓN DE NUEVOS GESTORES O SUBGESTORES

Composición de la Cartera por tipo de inversión y zona geográfica

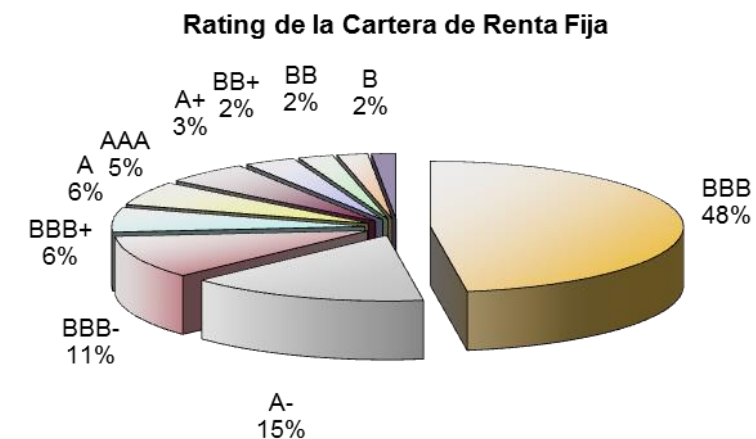
	Importe	(%)	Derivados	Cartera Real (%)	30/04/2020
TOTAL CARTERA	160.747.613	100,00	0,00	160.747.613	100,00
RF EURO	115.535.173	71,87	-4.241.952	111.293.221	69,85
Liquidez y Repos	5.019.233	3,12	8.151.948	13.171.181	8,96
Bonos AAA	4.727.269	2,94	-12.393.900	-7.666.631	-4,77
Bonos AA	0	0,00	0	0	0,00
Bonos A, BBB e inferior	105.788.671	65,81	0	105.788.671	65,60
RV EUROPEA	16.683.352	10,38	4.241.952	20.925.304	12,72
Acc. europeas Bluechip (EUROSTOXX)	11.812.215	7,35	5.806.060	17.618.275	10,66
Acc. europeas mediana cap (DJ MIDCAP)	1.505.805	0,94	0	1.505.805	0,94
Acc. españolas Bluechip (IBEX)	2.670.425	1,66	-1.564.108	1.106.317	0,69
Acc. españolas mediana cap (IBEX MID)	694.907	0,43	0	694.907	0,43
RV USA	14.806.972	9,21	0	14.806.972	8,99
Acc. americanas Bluechip (SP500)	14.806.972	9,21	0	14.806.972	8,99
Acc. americanas tecnología (NASDAQ)	0	0,00	0	0	0,00
RV JAPON	5.432.922	3,38	0	5.432.922	3,21
Acc. Japonesas Bluechip (NIKKEI)	5.432.922	3,38	0	5.432.922	3,21
RV EMERGENTES	8.289.194	5,16	0	8.289.194	5,24

Riesgo de Concentración. Concentración por emisores

	Importe	(%)	Acumulado
Gobierno de España	5.105.034	9,62	9,62
Gobierno de Italia	4.304.050	8,11	17,74
Gobierno de Francia	2.892.690	5,45	23,19
Gobierno de Alemania	2.786.352	5,25	28,44
Cecabank	2.113.136	3,98	32,42
Canal De Isabel II	1.379.518	2,60	35,02
Brisa Concessao Rodoviaria Sa	1.030.619	1,94	36,97
Renault Sa	1.014.227	1,91	38,88
Intesa Sanpaolo Spa	996.322	1,88	40,76
Volkswagen Ag	987.367	1,86	42,62
Banco Santander Sa	885.964	1,67	44,29
Credit Agricole Sa	697.131	1,31	45,60
Resto	28.858.378	54,40	100,00
	53.050.789	100,00	--

Riesgo de Crédito. Distribución por Rating

Rating	Valoración	% Renta Fija	% Mes anterior
AAA	4.727.269	5,40	5,37
AA+	0	0,00	0,00
AA	0	0,00	0,00
AA-	0	0,00	0,00
A+	2.867.022	3,27	3,21
A	5.177.721	5,91	5,80
A-	13.411.874	15,32	14,37
BBB+	5.299.942	6,05	5,62
BBB	41.754.827	47,68	49,43
BBB-	9.281.999	10,60	11,35
BB+	1.969.862	2,25	1,65
BB	1.712.463	1,96	1,72
BB-	0	0,00	0,00
B+	0	0,00	0,00
B	1.363.982	1,56	1,49
B-	0	0,00	0,00
Inferior a B-	0	0,00	0,00
TOTAL	87.566.961	100,00	100,00



Riesgo de Crédito.
Distribución de flujos en
mapa temporal

PLAZO	CONTADO	FUTUROS	CONT+FUT
7D	5.922.208	0	5.922.208
90D	2.816.767	0	2.816.767
180D	7.690.815	-283.356	7.407.459
1Y	16.612.522	-1.934.436	14.678.086
2Y	13.318.409	-5.410.702	7.907.707
3Y	4.026.128	-229.012	3.797.116
4Y	3.424.387	-227.764	3.196.623
5Y	8.965.461	-225.906	8.739.555
6Y	13.656.051	-1.084.389	12.571.662
7Y	1.666.934	-2.998.334	-1.331.400
8Y	337.343	0	337.343
9Y	1.628.305	0	1.628.305
10Y	2.538.986	0	2.538.986
15Y	4.494.617	0	4.494.617
20Y	468.028	0	468.028
25Y	0	0	0
30Y	0	0	0
35Y	0	0	0
R. V.	0	0	0
TOTAL	87.566.961	-12.393.900	75.173.061

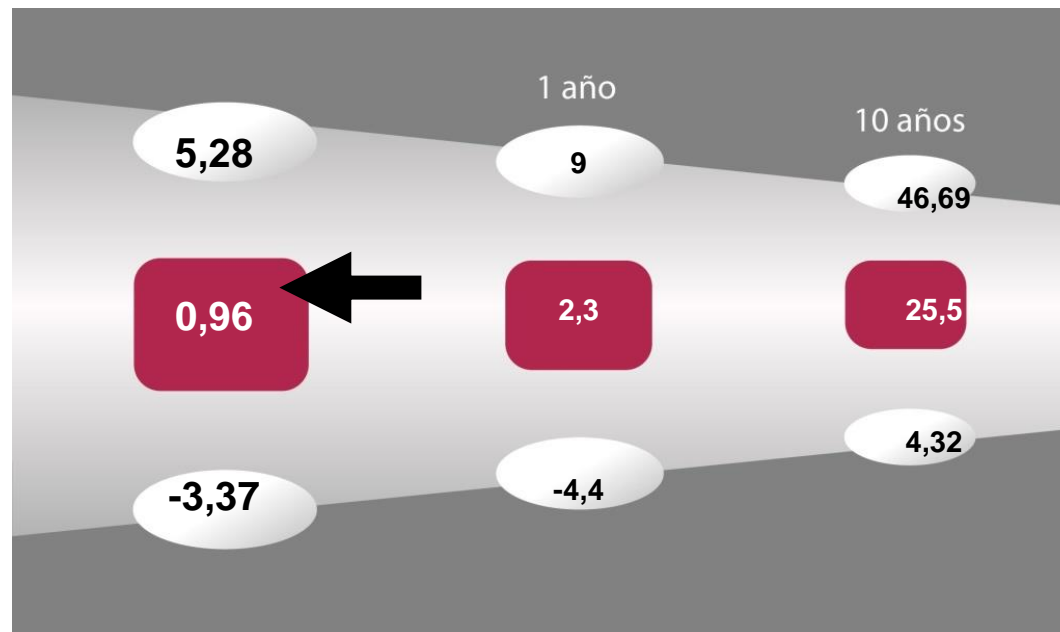
Stress test de liquidez

% de venta sobre el patrimonio	Tiempo disponible para ejecutar la venta (días)		
	1	5	20
5%	0,01	0,00	0,00
20%	0,08	0,01	0,00
50%	0,38	0,07	0,02
100%	1,41	0,28	0,07

Crisis COVID-19

CRISIS COVID19, (01/01/2020 - 31/03/2020)				
Tipología de activo	Variable perturbada	Shock aplicado	Valoración	Resultado
CARTERA ACTUAL	-	-	53.050.789	-
Government BBB y A	Incremento de Spread	+50 pb		
Government HY	Incremento de Spread	+100 pb		
Corporate Investment Grade	Incremento de Spread	+100 pb		
Corporate High Yield	Incremento de Spread	+250 pb		
Bolsa Blue-chip	Caída de Precios	-20% -30% (según país)		
Bolsa Small-caps	Caída de Precios	-50%		
Bolsas Emergentes	Caída de Precios	-40%		
Fondos de Inversión	Caída de Precios	Según tipo (RF, mixto, RV)		
Inversión alternativa y Hedge funds	Caída de Precios	-15%		
Divisas	Tipos de Cambios	Neutral		
CARTERA POST-STRESS	-	-6,28%	49.719.661	-3.331.128

Mapa Estratégico de la política de Inversión



Performance Attribution

Subcarteras	Rentabilidad Desagregada (%)			
	Mercados (Asset Allocation)	Valores (Security Selection)	Total	Aportación de valor
RF EURO	+0,11	+0,36	+0,47	+
RV EUROPA	+0,26	-0,31	-0,04	-
RV USA	+0,01	+0,94	+0,94	++
RV JAPON	-0,01	-0,00	-0,01	-
RV EMERGENTE	-0,02	+0,44	+0,43	+
TOTAL	+0,35	+1,43	+1,78	+++

UNIVERSE
asset management

Acceso

Zona clientes

Username:

Password:

[Lost your password?](#)

Log In

UNIVERSE
asset management

Cuenta de usuario

Zona clientes

Informes de seguimiento

Informes 2020

- Enero 2020

Gestión pasiva y activa perfeccionada. Ni copiar, ni adaptar: nuestra cultura es mejorar

¿Quiénes somos?

Somos **Universe AM**, la primera gestora de fondos de inversión española centrada en la gestión pasiva y en la investigación financiera. Una gestora joven fundada por asesores expertos con gran experiencia y amplio conocimiento en finanzas.

¿Qué hacemos?

Ayudamos a inversores inteligentes y curiosos a que cuestionen las prácticas profesionales actuales y sus resultados, con el fin de que aprendan y formen un criterio sólido propio que puedan implementar para disfrutar de un planteamiento más eficaz al invertir. Nos dirigimos a inversores que contrastan la información y no han perdido el pensamiento crítico.

Invertir en la estrategia donde tengas la convicción de contar con la mayor probabilidad de éxito, sabiendo que estás haciendo lo mejor con tu dinero, es un tesoro. La seguridad está en el **conocimiento útil, en saber por qué suceden las cosas**, nada es tan rupturista como esto. Llegar aquí es un proceso en el que **Universe AM** te va a ayudar.

Hay mucho que entender en profundidad. **La solidez descansa en la combinación de la teoría y la evidencia de los datos**. Sin esta convicción, al menor contratiempo, vuelves a escuchar cantos de sirenas.

Universe AM te aporta la claridad y tranquilidad interior que necesitas cuando más la necesitas -tanto en los malos momentos como en los muy buenos- todo cimentado en la vanguardia de la investigación.

Nuestra filosofía de inversión

Se construye sobre dos principios:

- 1. La inversión es una maratón. Somos inversores a larguísimo plazo, aunque no nos demos cuenta.** Somos inversores hasta que gastamos nuestro ahorro acumulado, muchas veces, por encima de los 65 años, o más si lo transmitimos en herencia y eso independientemente de que rotemos, o no, nuestra cartera.
- 2. Las estrategias de inversión trabajan por acumulación, tanto de pequeños errores como de pequeños aciertos continuos.** Este principio es la consecuencia de reconocer que predecir la evolución de los mercados financieros es una actividad costosa y extremadamente difícil. Al admitir esto se abre un mundo de nuevas posibilidades.

Nuestro objetivo

Es en primer lugar, que las personas aprendan, en muy poco tiempo, conocimiento útil y sepan por qué suceden las cosas; y cuando lo entiendan en profundidad -y si les gustan las inversiones- que aprendan conocimiento sofisticado. En segundo lugar, ofrecer productos de inversión nuevos, que aporten valor real adicional.

En el área de asesoramiento y consultoría de inversiones (como Serfiex) contamos con más de 20 años de experiencia. Aplicamos las mejores prácticas profesionales: una metodología, paso a paso, bien probada. Clientes muy satisfechos. Ningún cliente perdido en 20 años, reconocimiento explícito por parte de la DGSFP y más de 500 millones de euros asesorados.



Beiersdorf



CASIOPEA
SICAV



DEVA
SICAV



Hace 14 años fui nombrado presidente de la comisión de control del fondo de pensiones de los trabajadores de una empresa de ámbito estatal. Propuse contratar nuestro asesoramiento financiero independiente al equipo de gestores que hoy constituye Universe frente a la opción de seguir con los servicios de una empresa multinacional muy reputada en el campo de los planes de pensiones. Mi propuesta se debió un poco a la intuición de contar con un equipo muy profesional que nos ofrecería mejor servicio y además a mejor precio. Aquella propuesta se aprobó y hoy día que estoy ya jubilado puedo afirmar que aquella decisión de la comisión de control fue plenamente acertada desde el punto de vista de la calidad del servicio y del resultado de nuestro fondo.



Luis Nieto, Ex-presidente de la comisión de control plan de pensiones de empleo

UNIVERSE

asset management

www.universeam.com

