

GDP WORLD EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral del Segundo semestre de 2020

Gestora: UNIVERSE ASSET
MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: UNIVERSE
ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.universeam.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

Correo electrónico

manuel.campos@universeam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15-12-2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

ISF005222

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,30	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,58	-0,49	-0,51

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	868.508,23	723.280,47
Nº de participes	150	146
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	1 participación
------------------	-----------------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	9.487	10,9231
2019	6.457	10,7814
2018	3.355	8,6486
2017	3.096	9,8858

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,30		0,30	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,05	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	1,31	9,47	0,36	11,84	-17,54	24,66	-12,52		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	28-10-2020	-8,25	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	04-11-2020	7,77	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,92	11,93	12,60	21,78	38,94	9,36	11,11		
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70		
Benchmark	24,17	13,22	11,72	23,07	38,45	8,90	10,90		
VaR histórico(iii)	9,10	9,10	9,20	9,30	9,40	6,53	6,73		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

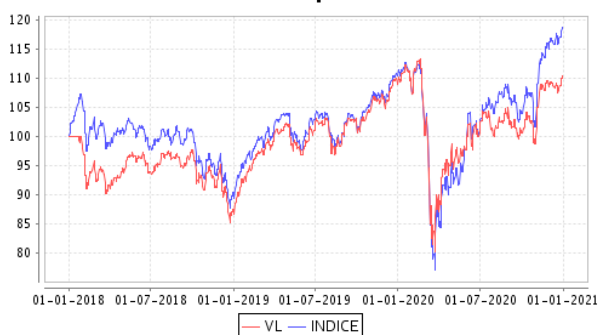
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

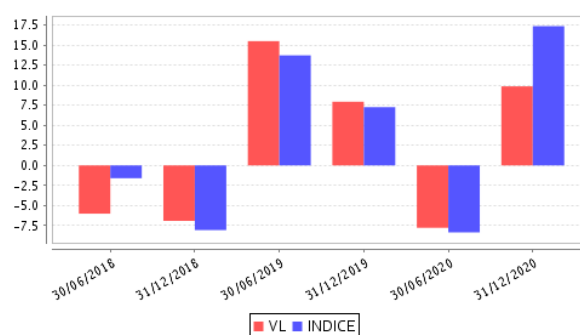
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,40	0,09	0,12	0,09	0,10	0,49	0,63		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Variable Internacional	21.505	286	13,69
Renta Fija Euro	21.227	138	2,31
Total	42.732	424	8,03

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.526	89,87	6.660	92,61
* Cartera interior	70	0,74	18	0,24
* Cartera exterior	8.453	89,11	6.632	92,22
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	10	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.069	11,27	403	5,60
(+/-) RESTO	-108	-1,14	128	1,79
PATRIMONIO	9.487	100,00	7.192	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	7.192	6.457	6.457	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,59	18,94	37,49	20,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,45	-7,94	3,26	-245,70
(+/-) Rendimientos de gestión	9,76	-7,66	3,85	-255,92
+ Intereses	0,01	0,12	0,12	-88,64
+ Dividendos	0,79	1,04	1,80	-7,20
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	0,33	-0,12	-242,07
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,51	-4,26	2,24	-258,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,74	-3,63	-0,26	-192,13
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,60	-1,11	0,76	-276,85
+/- Otros resultados	-0,51	-0,15	-0,70	319,31
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,28	-0,59	29,94
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	23,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	24,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-86,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	377,78
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,19	23,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	130,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	130,98
PATRIMONIO ACTUAL	9.487	7.192	9.487	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES IBERDROLA	EUR	49	0,51		
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	21	0,23	18	0,24
RV COTIZADA		70	0,74	18	0,24
RENTA VARIABLE		70	0,74	18	0,24
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		70	0,74	18	0,24
PARTICIPACIONES SHARES MSCI AUSTRALIA U	USD	177	1,87	136	1,89
PARTICIPACIONES SHARES MSCI KOREA USD A	USD	226	2,39	155	2,16
PARTICIPACIONES SHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	248	2,62	203	2,83
IIC		651	6,88	494	6,88
RFIJA UNITED STATES TR 2.38 2024-08-15	USD	179	1,89	195	2,70
RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2021-10-31	USD			171	2,38
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		179	1,89	366	5,08
RFIJA UNITED STATES TR 1.50 2020-07-15	USD			276	3,83
RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2021-10-31	USD	155	1,64		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		155	1,64	276	3,83
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	59	0,62	40	0,55
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	195	2,06	172	2,40
ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP	196	2,07	96	1,33
ACCIONES CHINA RES LAND	HKD	34	0,35	13	0,19
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	248	2,61	228	3,18
ACCIONES CITIC PACIFIC LIMITED	HKD	5	0,05	8	0,10
ACCIONES JENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	45	0,47	38	0,52
ACCIONES INTEL CORP	USD	32	0,34	42	0,58
ACCIONES GRUPO TELEVISIA SAB	USD	29	0,31	20	0,28
ACCIONES LINDE PLC	EUR	78	0,82	53	0,74
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	46	0,49		
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	113	1,19	93	1,29
ACCIONES SAP AG	EUR	94	0,99	109	1,52
ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	20	0,21		
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	86	0,90	84	1,17
ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	13	0,14	17	0,24
ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	112	1,18	93	1,30
ACCIONES CHINA VANKE CO LTD	HKD	20	0,21		
ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	32	0,33	27	0,38
ACCIONES AMGEN INC	USD	18	0,19		
ACCIONES APPLE INC	USD	353	3,72	264	3,67
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	53	0,56	49	0,69
ACCIONES ALCON INC	CHF	12	0,12	11	0,15
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	15	0,16		
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	17	0,18		
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	28	0,29	31	0,44
ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	41	0,43	37	0,52
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	182	1,92	160	2,23
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	22	0,23		
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	HKD	28	0,29	22	0,31
ACCIONES AXA	EUR	15	0,16		
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	172	1,81	158	2,19
ACCIONES BP PLC	GBP	43	0,45	35	0,48
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	58	0,62	57	0,80
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	9	0,10	11	0,15
ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	9	0,10	8	0,12
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	117	1,24	106	1,48
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	37	0,39	35	0,48
ACCIONES VISA INC	USD	68	0,71	65	0,90
ACCIONES NETFLIX INC	USD	36	0,38	33	0,46
ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA	USD	35	0,37	31	0,43
ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	31	0,33	28	0,39
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	45	0,47	36	0,49
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	52	0,55	47	0,65
ACCIONES SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HO	HKD	46	0,49	13	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SINO BIOFARMACEUTICAL	HKD	20	0,21	28	0,39
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	257	2,71	256	3,56
ACCIONES VINCI SA	EUR	19	0,20		
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	40	0,43	37	0,52
ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	16	0,17	16	0,23
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	59	0,62	23	0,31
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	25	0,27	30	0,42
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	23	0,24		
ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	151	1,60	154	2,14
ACCIONES CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	18	0,19		
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	19	0,20		
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	17	0,18		
ACCIONES PEPSICO INC	USD	32	0,33	31	0,43
ACCIONES PFIZER INC	USD	31	0,33	30	0,42
ACCIONES ENBRIDGE INC	USD	19	0,20	19	0,27
ACCIONES China Resources	HKD	59	0,62	39	0,55
ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	15	0,16		
ACCIONES TC ENERGY CORP	USD	13	0,14		
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	23	0,25		
ACCIONES UNILEVER NV	EUR			94	1,30
ACCIONES ZENECA	GBP	78	0,82	88	1,23
ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	83	0,87	83	1,15
ACCIONES WAL-MART	USD	62	0,65	56	0,78
ACCIONES CEMEX S.A.	USD	38	0,40	23	0,32
ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	24	0,25	27	0,38
ACCIONES AT AND T INC	USD	31	0,32	35	0,49
ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	USD	27	0,28	23	0,32
ACCIONES SANOFI SA	EUR	71	0,75	82	1,13
ACCIONES ABB LTD	CHF	20	0,21		
ACCIONES BASF SE	EUR	31	0,33	24	0,34
ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE	USD	3	0,03	2	0,03
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	66	0,70	40	0,56
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	17	0,18		
ACCIONES CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7	0,08	10	0,14
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	17	0,18		
ACCIONES COCA COLA FEMSA	USD	3	0,03	3	0,05
ACCIONES MENGNIU DAIRY	HKD	39	0,41		
ACCIONES ELI LILLY	USD	19	0,20		
ACCIONES BCE INC	USD	13	0,13		
ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	38	0,40	38	0,53
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	64	0,67	62	0,86
ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	36	0,38	32	0,45
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	49	0,52	45	0,63
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	49	0,52	37	0,51
ACCIONES BAYER AG	EUR	26	0,28	36	0,50
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	30	0,32	35	0,49
ACCIONES PICC PROPERTY & CASUALTY CO	HKD	7	0,08	9	0,12
ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	15	0,16		
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	72	0,76		
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	53	0,56	63	0,87
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	59	0,63		
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	18	0,19		
ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	53	0,56		
ACCIONES CHINA PACIFIC	HKD	12	0,13	9	0,13
ACCIONES DANAHER CORP	USD	18	0,19		
ACCIONES VIATRIS INC	USD	2	0,02		
ACCIONES American Tower	USD	14	0,15		
ACCIONES GEELY AUTO	HKD	33	0,35	17	0,23
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	38	0,40	32	0,45
ACCIONES ORACLE CORP	USD	24	0,25		
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	196	2,06	190	2,64
ACCIONES LVHM MOET-HENNESSY	EUR	191	2,01	146	2,03
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	53	0,56	49	0,68
ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	2	0,02	1	0,02
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	42	0,44	43	0,60
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	45	0,48	30	0,42
ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	42	0,44	37	0,51

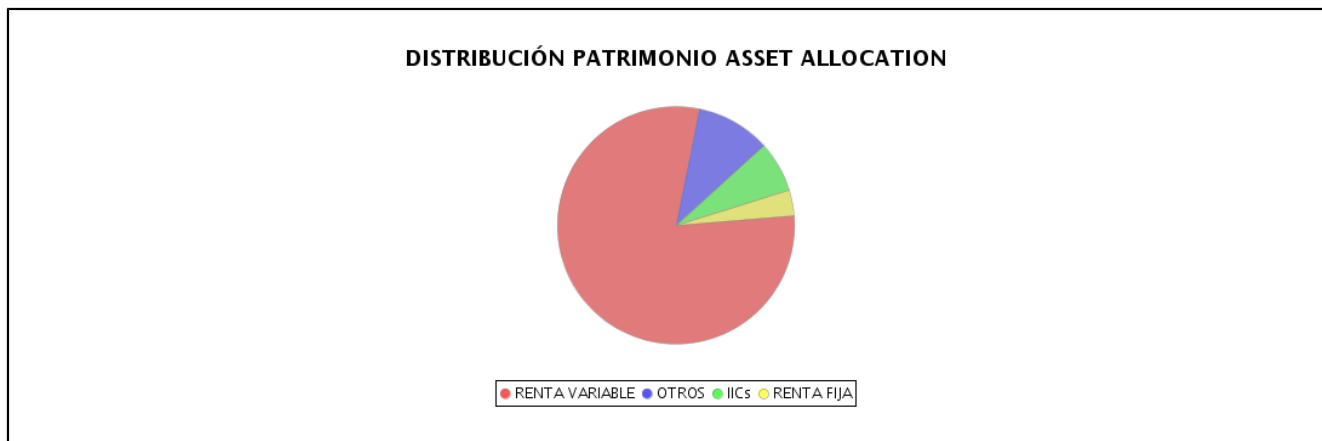
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	56	0,60	45	0,63
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	20	0,21		
ACCIONES ENEL SPA	EUR	60	0,63		
ACCIONES L OREAL SA	EUR	133	1,41	123	1,70
ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	42	0,44	30	0,41
ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	38	0,40	22	0,30
ACCIONES UNION PACIFIC	USD	14	0,15		
ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	168	1,78	133	1,84
ACCIONES COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	41	0,43	40	0,56
ACCIONES Brascan Corp	USD	18	0,19	16	0,22
ACCIONES SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	15	0,16	19	0,27
ACCIONES NOVARTIS	CHF	133	1,41	116	1,61
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	42	0,45	34	0,48
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	26	0,27	12	0,17
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	68	0,72	48	0,66
ACCIONES COMCAST CORP	USD	29	0,30		
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	19	0,20		
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	84	0,89		
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	15	0,16		
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	15	0,15		
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	22	0,24		
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	86	0,91	72	1,00
ACCIONES CNOOC LTD	HKD	38	0,41	27	0,37
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	9	0,09		
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	58	0,61	45	0,62
ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	13	0,14	16	0,22
ACCIONES Bank Nova Scotia	USD	17	0,18	14	0,20
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	14	0,15		
ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	50	0,53	48	0,66
ACCIONES ABBVIE INC	USD	23	0,24		
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	21	0,22		
ACCIONES UBS AG	CHF	15	0,16		
ACCIONES NIKE INC	USD	25	0,27		
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	19	0,20		
ACCIONES CANADIAN NATL RAILWAY CO	USD	22	0,24	20	0,27
ACCIONES MERCK INC	USD	32	0,33	33	0,45
ACCIONES SIEMENS N	EUR	70	0,73	46	0,64
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	22	0,23		
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	50	0,53		
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	20	0,21		
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	15	0,16		
RV COTIZADA		7.468	78,73	5.492	76,39
RENTA FIJA COTIZADA		334	3,53	641	8,91
RENTA FIJA		334	3,53	641	8,91
RENTA VARIABLE		7.468	78,73	5.492	76,39
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.454	89,14	6.628	92,18
INVERSIONES FINANCIERAS		8.524	89,88	6.645	92,42
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CUENTA CHF C/V DIVISA	Compras al contado	55	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		55	
FUT. SGX CNX NIFTY 50 01/21	Futuros comprados	365	Inversión
FUT. NIKKEI 225 01/21 (SGX)	Futuros comprados	637	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.002	
TOTAL OBLIGACIONES		1.057	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

UZZURRE CAPITAL

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de mercado e información ajustada al Fondo

Cerramos el segundo semestre del año con resultados muy positivos en los mercados financieros, fundamentalmente en renta variable que ha conseguido salvar el año con una fuerte recuperación, con un comportamiento relativo muy bueno en el cuarto trimestre, que ha devuelto a los Índices de Estados Unidos o China a zona de máximos y a otros como los de Europa le ha permitido al menos mitigar gran parte de las pérdidas. También observamos una clara mejoría en el crédito corporativo.

No obstante, el análisis del conjunto del año 2020 merecería un capítulo aparte. En un mismo ejercicio hemos visto sufrir a las bolsas de valores de todo el mundo con las caídas más rápidas de todos los tiempos (que llegaron a marcar un -30% de media en los primeros momentos de la pandemia), hemos visto los tipos de interés más bajos de la historia, hemos sido testigos de cómo por momentos se deterioraba la liquidez del mercado de renta fija y cómo se ensanchaban sus spreads de crédito (fundamentalmente los de los activos con peor calidad crediticia) y hemos presenciado la mayor contracción del PIB a nivel global desde los tiempos de la gran guerra.

El apoyo decidido por parte de bancos centrales con sus políticas monetarias y las respuestas desplegadas por los gobiernos con sus políticas fiscales permitieron sostener la situación en los peores momentos de la pandemia y evitar un impacto mayor en las economías. Ahora la recuperación económica pasa por vencer definitivamente al virus y eso va a depender de la eficacia de las vacunas que han empezado a administrarse en todo el mundo, la viabilidad de una vuelta a escenarios con mayor libertad de movimientos y la reactivación de todos los sectores. Todavía estamos lejos de alcanzar esa situación y ante esta perspectiva nuestra visión de mercado sigue siendo la de ser cautos y mantener una postura de prudencia.

La inversión del FI consiste en renta variable de alta capitalización, de cualquier sector, de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Corea y Australia, que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial.

El patrimonio a 31/12/2020 es de 9.486.771 euros, frente a los 7.919.658 euros a 30/09/2020, los 7.191.630 euros a 30/06/2020 y frente a los 6.456.547 euros a 31/12/2019, lo que supone un incremento de +1.567.112 euros frente al trimestre anterior, de +2.295.141 euros desde cierre del primer semestre y de +3.030.224 euros desde inicio de año. El número actual de partícipes es de 150, frente a los 146 que había en el período anterior (1S20) y frente a los 132 de principio de año.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de acciones de compañías cotizadas durante este 2º semestre de 2020 según han ido entrando suscripciones, siguiendo el ajuste de los pesos a partir de la composición por áreas geográficas del PIB mundial (últimos datos publicados por el FMI referidos a 2019). En este sentido se han adquirido cestas de acciones de Europa, USA y China fundamentalmente, todas ellas de alta capitalización (blue chip). No hay desinversiones en el periodo.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 97,04% en renta variable, de los que un 79,46% proviene de la inversión directa en acciones, un 6,87% se canaliza a través de ETFs y la exposición restante 10,71% por medio de derivados (futuros) sobre índices de renta variable. La finalidad de estos instrumentos financieros derivados es por tanto de inversión. Recientemente se ha realizado el Rollover de estas posiciones en futuros extendiendo su vencimiento hasta ene-21.

Las inversiones en Gestoras de IICs (6,87%) se encuentran en Ishares (BlackRock) para alcanzar la exposición en aquellas áreas geográficas donde no resulta operativo o posible la inversión con derivados (Brasil, Corea y Australia).

La inversión de la cartera en renta fija, un 3,55% del patrimonio, se instrumentaliza en 2 referencias de bonos del Tesoro americano.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 15,60% (1 sigma; 1 año) frente al 15,09% de septiembre o al 14,73% a cierre del semestre anterior.

El ratio de gastos TER acumulado en 2020 se sitúa en el 0,40%, de los cuales 0,30% corresponden a comisiones de gestión, 0,05% a comisiones de depósito y el resto (0,05%) a otros gastos directos y/o indirectos.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 10,1% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez, remunerada al -0,40%.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 2S2020 es del +9,86%, frente a un +13,83% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR). La rentabilidad obtenida por el fondo en el conjunto del año 2020 es del +1,31% frente a un +6,65% del benchmark.

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Variable Internacional (RVI), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Universe AM SGIIC en el 2S2020 ha sido del +4,41% (+2,16% en el acumulado del año). La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Universe AM SGIIC ha sido del +8,03% (+1,29% en el acumulado del año).

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 4,7% por encima de las letras del tesoro a un año, actualmente -0,608%, en euros. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero tenemos la convicción de que la cartera de inversiones de GDP W. EQUITY FI se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La cartera de renta variable es sólida, se encuentra altamente diversificada y la calidad crediticia de la parte de renta fija es máxima (AAA). A largo plazo somos optimistas.

Por último, señalar que Universe Asset Management SGIIC SA no ha ejercitado hasta la fecha los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones.

10. Información sobre las políticas de remuneración

1 Introducción

Universe Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., en adelante la Sociedad, en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la normativa de aplicación, de la cual es sujeto obligado, establece mediante esta política los principios para la determinación de la retribución y la fijación de incentivos.

La Política de Retribución y Fijación de Incentivos persigue que la remuneración de los consejeros, directivos, responsables y empleados de la Sociedad sea adecuada a la dedicación y responsabilidad asumidas, y acorde con la que se satisfaga en el mercado en empresas de similar tamaño y actividad, pero sin que la retribución pueda comprometer su independencia, tomando en consideración el interés de sus clientes y accionistas.

2 Ámbito de Aplicación

La presente política es de aplicación a los miembros de los órganos de administración, a sus directivos, empleados, agentes o personas vinculadas con ella, directa o indirectamente, por una relación de control, de la Sociedad.

3 Principios Generales

3.1 Aplicación de la Política de Retribución y Fijación de Incentivos

La aplicación general de la política conlleva ser coherente con el grado de complejidad y responsabilidad asumida por el personal en su puesto de trabajo. Lo que implica:

- Relacionar la retribución fija y variable con el grado de responsabilidad asumido.
- Mantener y retener a los más capaces y susceptibles de ser atraídos por el mercado. Lo que conlleva que los paquetes de Retribución total (fija y variable), sean competitivos con los practicados por las empresas de similar tamaño y actividad que constituyen el mercado de referencia.
- Ir en consonancia con el esfuerzo y desempeño, para lo que debe personalizarse a través de la individualización de la retribución.

3.2 Directivos con Impacto Significativo

ISF005222

La Normativa vigente establece la obligación de reportar información de aquellos empleados que inciden de forma significativa en el riesgo de la Sociedad. Con independencia de la identidad de las personas que desempeñan las funciones.

Las funciones consideradas de riesgo son las desempeñadas por:

- a) Los miembros del Consejo de Administración.
- b) Director General
- c) Área de Gestión
- d) Área de Desarrollo de Negocio.
- e) Control Interno.
 - o Control de Riesgos.
 - o Cumplimiento Normativo.
 - o Auditoría Interna.

3.3 Comunicación

Las variaciones en relación con la retribución total, serán comunicadas de forma individual a cada empleado de la Sociedad, de forma indistinta por parte del Director de Gestión y/o Director de Desarrollo de Negocio.

4 Componentes de la Retribución Total

La retribución total de los sujetos obligados atenderá a los principios del artículo 46 bis de la LIIC y a excepción de los consejeros que no tengan funciones ejecutivas tendrá dos componentes.

4.1 Retribución Fija

La retribución fija de los sujetos obligados de la Sociedad se basará en dos principios:

a) Equidad Interna:

Esto implica el mantenimiento de un sistema de valoración de puestos que determina el nivel. La determinación de estos niveles tiene como resultado un ordenamiento jerárquico en niveles de todos los puestos. Los niveles reflejan la responsabilidad y complejidad de un puesto y el impacto en la creación de valor para la Sociedad.

b) Equidad Externa:

Las retribuciones fijas serán competitivas con el mercado de referencia, lo que permitirá atraer y retener al personal.

La remuneración fija constituye el eje sobre el cual se determina la retribución variable, y representa la proporción más elevada de la retribución total.

4.2 Retribución Variable

La retribución variable está basada en la valoración de objetivos y el desempeño de los sujetos obligados y estará siempre sujeta a los resultados globales de la Sociedad.

5 Procedimiento de Revisión de las Retribuciones

Todas las retribuciones, son revisadas de acuerdo a los criterios que se indican a continuación:

5.1 Frecuencia

La revisión de la retribución fija, se efectúa con periodicidad anual, el cuarto trimestre de cada ejercicio económico.

5.2 Criterios para la revisión de las retribuciones

Los criterios que se emplean para efectuar esta revisión salarial son los siguientes:

- a) Las restricciones presupuestarias contenidas en la sección Gastos de Personal vigente para cada año.
- b) La situación del mercado de remuneraciones (consistencia externa). Para este efecto se considerará la posición relativa de la persona respecto al mercado.
- c) El desempeño y el potencial de los empleados.
- d) La decisión de las cuantías a incrementar dependerá del ajuste de las retribuciones de la Sociedad, con respecto a mercado, de los resultados y de los objetivos y estrategias puntuales de retención e incentivos al personal.
- e) Revisión por Promoción: Los aumentos porcentuales que se apliquen en este caso dependerán de la retribución actual del empleado, de la posición retributiva en la que se encuentre en el cargo al cual está llegando, del desempeño, del potencial y del mercado de remuneraciones.
- f) Ajustes Especiales: Se define como ajuste especial todo tipo de aumento excepcional de retribución que resulte de un estudio particular, el cual puede surgir de ajustes individuales y/o colectivos, los que responden a necesidades individuales de revisión de las retribuciones o ante coyunturas que afecten a los puestos establecidos, a partir de desajustes con mercado o de desajustes internos.
- g) Cambio de Función en el mismo nivel: Éstos corresponden a cambios de puesto dentro de un mismo nivel de responsabilidad o jerárquico, no implicando, necesariamente, aumentos de retribución. Excepcionalmente puede existir aumento como consecuencia del reconocimiento al mérito por el cual se ha producido el cambio y en consideración de la situación retributiva.

6 Forma y frecuencia de pago de las retribuciones

6.1 Forma de Pago

La retribución fija, dineraria, proceso de nómina, y la retribución variable se liquidará en metálico (euros), vía transferencia bancaria desde la Sociedad, a las cuentas bancarias comunicadas por cada empleado al Departamento de Finanzas, y RRHH.

6.2 Frecuencia de Pago

Retribución Fija

La retribución fija, se liquidará en el proceso de nómina, con una frecuencia mensual dentro de los últimos cinco días de cada mes.

Retribución Variable.

Se liquidará dentro del primer trimestre siguiente al período que genere la retribución.

La Sociedad, podrá diferir, en un porcentaje previamente establecido, la retribución variable a otorgar. Dicho periodo tendrá una duración de dos a tres años. No se entrará en posesión de la remuneración pagadera en virtud de disposiciones de aplazamiento más rápidamente que de manera proporcional.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información