

## GDP WORLD CORPORATE BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5224

### 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22-12-2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Aggregate Index

Se invertirá más del 75% de la exposición total en bonos corporativos con cupón fijo periódico de al menos, calidad crediticia media (mínimo BBB-) de emisores/mercados de Europa, Brasil, México, Canadá y Estados Unidos que, conjuntamente, tienen una participación mínima del 45% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada país/zona geográfica se calculará en base a la ponderación que tengan en el PIB mundial según datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

Si los países/zonas geográficas representasen menos del 45% en el PIB mundial, se ampliará a otros países/zonas geográficas hasta cumplir dicho requisito. Los países emergentes no supondrá más del 10% de la exposición total. Se invertirá como mínimo en 3 emisores y máximo en 40, en cada país/zona geográfica.

La parte no destinada a bonos corporativos se invertirá en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior.

La duración media de la cartera de Renta Fija estará entre 3 y 8 años.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

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

Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: 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**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,35

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	2.081.189,41	1.959.364,37					
Nº de partícipes	138	139					
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	21.971	10,5570					
2019	15.785	10,3009					
2018	7.915	9,7959					
2017	299	9,9827					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,10		0,10	0,20		0,20	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado					Base de cálculo		
Período	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	2,49	1,24	1,06	4,39	-4,04	5,16	-1,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	01-12-2020	-1,75	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	04-11-2020	0,93	09-04-2020		

(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	3,52	1,25	1,42	3,74	5,58	1,75	1,76		
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	3,94	2,27	2,87	3,20	6,26	3,05	2,00		
VaR histórico(iii)	3,28	3,28	3,41	3,54	3,67	0,56	0,56		

(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.

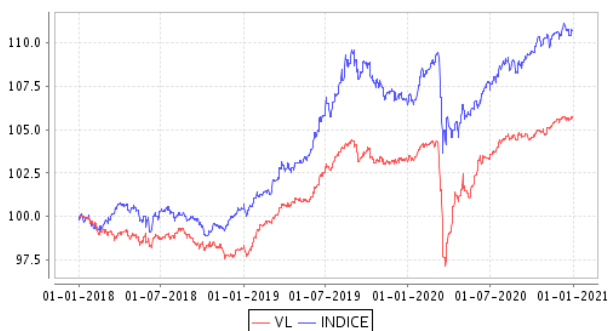
(continuación)

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

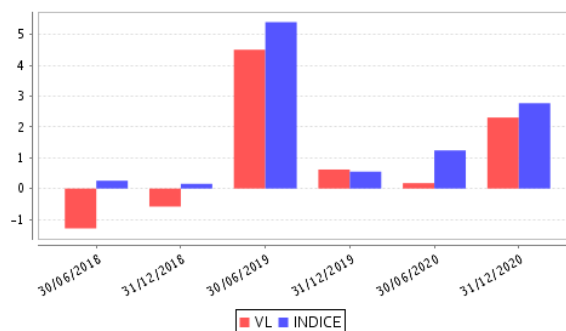
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,27	0,07	0,08	0,06	0,06	0,29	0,38		

(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	20.694	94,19	18.980	93,87
* Cartera interior	440	2,00	545	2,70
* Cartera exterior	20.422	92,95	18.569	91,84
* Intereses de la cartera de inversión	-168	-0,77	-134	-0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.172	5,34	1.137	5,62
(+/-) RESTO	104	0,47	102	0,51
<b>PATRIMONIO</b>	<b>21.971</b>	<b>100,00</b>	<b>20.219</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>20.219</b>	<b>15.785</b>	<b>15.785</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,99	24,27	28,70	-70,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,27	0,52	2,93	420,24
(+/-) Rendimientos de gestión	2,43	0,65	3,23	342,32
+ Intereses	0,58	0,63	1,21	9,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	-0,01	0,36	-3.271,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,64	0,05	1,83	3.850,14
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,13	0,02	-0,12	-854,78
+/- Otros rendimientos	-0,01	-0,03	-0,04	-58,12
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,13	-0,30	41,93
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	20,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	20,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-120,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	372,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	420,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>21.971</b>	<b>20.219</b>	<b>21.971</b>	

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	%
RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.38 2024-04-10	EUR	105	0,48	102	0,50
RFIJA SANTANDER INTERN 1.38 2022-12-14	EUR	105	0,48	105	0,52
RFIJA CAIXABANK,S.A. 3.88 2025-02-17	EUR	126	0,57	126	0,62
RFIJA BANCO SABADELL 0.62 2024-06-10	EUR	104	0,48	104	0,51
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>440</b>	<b>2,01</b>	<b>436</b>	<b>2,15</b>
RFIJA BBVA-BBV 3.50 2020-10-07	EUR			108	0,54
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>108</b>	<b>0,54</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>440</b>	<b>2,01</b>	<b>545</b>	<b>2,69</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>440</b>	<b>2,01</b>	<b>545</b>	<b>2,69</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>440</b>	<b>2,01</b>	<b>545</b>	<b>2,69</b>
RFIJA JPMORGAN CHASE  1.50 2025-01-27	EUR	507	2,31	499	2,47
RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	272	1,24	267	1,32
RFIJA WELLS FARGO CO 1.50 2027-05-24	EUR	217	0,99	208	1,03
RFIJA TCI COMMUNICATIO 7.12 2028-02-15	USD	234	1,06	253	1,25
RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR	210	0,96	202	1,00
RFIJA ENI SPA 3.75 2025-09-12	EUR	125	0,57	123	0,61
RFIJA DAIMLER CHRYSLER 1.40 2024-01-12	EUR	106	0,48	103	0,51
RFIJA BAYER US FINANCE 4.25 2025-12-15	USD	188	0,86	206	1,02
RFIJA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	112	0,51	111	0,55
RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2025-01-21	EUR	211	0,96	207	1,02
RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	445	2,03		
RFIJA SERVICES FINANCI 3.15 2024-07-24	USD	224	1,02	245	1,21
RFIJA WALMART INC 3.70 2028-06-26	USD	194	0,88	212	1,05
RFIJA BAT INTL. FINANC 2.75 2025-03-25	EUR	113	0,51	110	0,54
RFIJA ORACLE CORP 3.12 2025-07-10	EUR	179	0,81	177	0,87
RFIJA CPPIB CAPITAL IN 0.38 2024-06-20	EUR	259	1,18	256	1,27
RFIJA CIE FINANCEMENT  4.00 2025-10-24	EUR	128	0,58	128	0,63
RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	117	0,53	113	0,56
RFIJA RAYTHEON TECHNOL 4.12 2028-11-16	USD	292	1,33	314	1,55
RFIJA PEPSICO INC 2.75 2025-04-30	USD	88	0,40	96	0,48
RFIJA BANK OF AMERICA 1.66 2028-04-25	EUR	219	0,99	211	1,04
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	228	1,04	223	1,10
RFIJA MCDONALD'S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	104	0,47	103	0,51
RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	103	0,47	101	0,50
RFIJA LLOYDS TSB BANK  7.62 2025-04-22	GBP	312	1,42	296	1,46
RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.25 2022-08-23	EUR	114	0,52	114	0,56
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	202	0,92		
RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	172	0,78	180	0,89
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	129	0,59	129	0,64
RFIJA CREDIT AGRICOLE  1.88 2026-12-20	EUR	333	1,51	323	1,60
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2023-03-04	EUR	108	0,49	106	0,53
RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	219	1,00	209	1,04
RFIJA GENERAL MOTORS C 6.12 2025-10-01	USD	201	0,91		
RFIJA KBC GROEP 0.75 2023-10-18	EUR	207	0,94	204	1,01
RFIJA BMW US CAPITAL L 1.00 2027-04-20	EUR	106	0,48	103	0,51
RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	106	0,48	105	0,52
RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	197	0,89	209	1,03
RFIJA GE CAPITAL EUROPE 4.62 2027-02-22	EUR	130	0,59	118	0,58
RFIJA AMGEN INC  3.62 2024-05-22	USD	90	0,41	98	0,49
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2026-09-01	EUR	320	1,46	312	1,54
RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	136	0,62	135	0,67
RFIJA TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23	EUR	119	0,54	118	0,58
RFIJA NATWEST MARKETS  1.12 2023-06-14	EUR	103	0,47	101	0,50
RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.25 2025-01-14	EUR	207	0,94	206	1,02
RFIJA WELLS FARGO CO 1.62 2025-06-02	EUR	108	0,49	105	0,52
RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.35 2025-02-07	EUR	96	0,44	85	0,42
RFIJA SIEMENS FINANCI 0.38 2023-09-06	EUR	205	0,93	203	1,00
RFIJA MICROSOFT CORP 3.12 2028-12-06	EUR	387	1,76	379	1,87
RFIJA VALE SA 3.75 2023-01-10	EUR	329	1,50	110	0,54
RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	226	1,03	214	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA PFIZER INC 3.00 2026-12-15	USD	279	1,27	101	0,50
RFIJA CITIGROUP  1.75 2025-01-28	EUR	655	2,98	645	3,19
RFIJA BRF SA 2.75 2022-06-03	EUR	104	0,47	101	0,50
RFIJA CIGNA CORP 4.38 2028-10-15	USD	199	0,91	212	1,05
RFIJA BELFIUS BANK SA 1.00 2024-10-26	EUR	209	0,95	204	1,01
RFIJA LANDBK HESSEN TH 0.00 2022-01-12	EUR	101	0,46	101	0,50
RFIJA BAT CAPITAL CORP 3.22 2024-08-15	USD	88	0,40	95	0,47
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.95 2025-05-23	EUR	105	0,48	103	0,51
RFIJA CHEVRON CORP. 2.90 2024-03-03	USD	88	0,40	96	0,47
RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.65 2026-01-27	USD	98	0,45	105	0,52
RFIJA CVS HEALTH CORP 4.00 2023-12-05	USD	90	0,41	98	0,49
RFIJA APPLE INC 1.38 2024-01-17	EUR	107	0,49	107	0,53
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 8.12 2024-03-15	GBP	153	0,70	149	0,74
RFIJA SHELL INTERNATIO 0.38 2025-02-15	EUR	206	0,94	203	1,01
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.62 2024-11-21	EUR	104	0,47	102	0,50
RFIJA DEUTSCHE BANK 2.38 2023-01-11	EUR	109	0,50	106	0,52
RFIJA UNICREDIT BANK A 0.62 2025-02-12	EUR	211	0,96	210	1,04
RFIJA NETWORK RAIL INF 1.96 2025-12-01	GBP	253	1,15	240	1,19
RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	105	0,48	104	0,51
RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	106	0,48	106	0,52
RFIJA GAZPROM OAO VIA  2.25 2024-11-22	EUR	211	0,96	205	1,01
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2025-12-01	EUR	217	0,99	213	1,05
RFIJA AT AND T INC 3.50 2025-12-17	EUR	122	0,56	119	0,59
RFIJA UNITEDHEALTH GRO 3.75 2025-07-15	USD	283	1,29	102	0,51
RFIJA ENEL SPA 5.25 2024-05-20	EUR	131	0,60	130	0,64
RFIJA AMAZON.COM INC 3.80 2024-12-05	USD	94	0,43	102	0,51
RFIJA DAIMLER FINANCE  3.45 2027-01-06	USD	184	0,84	189	0,94
RFIJA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR	106	0,48	104	0,51
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	216	0,98	214	1,06
RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	128	0,58	125	0,62
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	337	1,53	325	1,61
RFIJA GRUPO TELEVISIA S 6.62 2025-03-18	USD	105	0,48	110	0,54
RFIJA ABERDEEN GBL WOR 6.38 2028-07-15	USD	205	0,93	219	1,08
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 2.00 2028-03-17	EUR	345	1,57	326	1,61
RFIJA VOTO-VOTORANTIM 3.50 2022-07-13	EUR			105	0,52
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10	EUR	110	0,50	109	0,54
RFIJA JOHNSON & JOHNSO 2.90 2028-01-15	USD	185	0,84	201	0,99
RFIJA VERIZON COMMS (U) 0.88 2027-04-08	EUR	211	0,96	203	1,00
RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2025-02-27	EUR	104	0,47	104	0,51
RFIJA L-BANK FOERDERBK 0.38 2026-04-13	EUR	210	0,96	209	1,03
RFIJA GOLDMAN SACHS IN 1.75 2024-05-29	EUR	212	0,97	205	1,01
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2027-02-12	GBP	126	0,57	118	0,58
RFIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	204	0,93		
RFIJA INTERNATIONAL BU 3.30 2026-05-15	USD	280	1,27		
RFIJA CHARTER COMMUNIC 5.05 2029-03-30	USD	298	1,36	316	1,56
RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	90	0,41	93	0,46
RFIJA DZ HYP AG 0.75 2026-02-02	EUR	107	0,49	107	0,53
RFIJA VERIZON COMMS (U) 3.25 2026-02-17	EUR	122	0,56	119	0,59
RFIJA GENERAL ELECTRIC 1.88 2027-05-28	EUR	327	1,49	298	1,47
RFIJA BANCO INBURSA 4.12 2024-06-06	USD	132	0,60	137	0,68
RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	105	0,48	102	0,50
RFIJA ING BELGIUM SA 0.62 2025-05-30	EUR	211	0,96	210	1,04
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.00 2028-04-13	USD	194	0,88	207	1,02
RFIJA HSBC HOLDINGS 6.50 2024-05-20	GBP	307	1,40	295	1,46
RFIJA METROPOLITAN LIF 3.45 2026-12-18	USD	141	0,64	151	0,75
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	311	1,41	307	1,52
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>19.775</b>	<b>90,01</b>	<b>17.894</b>	<b>88,48</b>
RFIJA DEXIA CREDIT LOC 2.00 2021-01-22	EUR	106	0,48	106	0,53
RFIJA NORDDEUTSCHE LB  1.00 2021-01-20	EUR	101	0,46	101	0,50
RFIJA COMMERZBANK AG 7.75 2021-03-16	EUR	122	0,56	121	0,60
RFIJA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR	106	0,48	106	0,52
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>435</b>	<b>1,98</b>	<b>434</b>	<b>2,15</b>
RFIJA AGENCE FRANCAISE 1.12 2025-09-09	EUR	109	0,50	109	0,54
RFIJA GOBIERNO DE CANA 2.55 2025-03-15	CAD	139	0,63	143	0,71
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>249</b>	<b>1,13</b>	<b>251</b>	<b>1,25</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>20.459</b>	<b>93,12</b>	<b>18.580</b>	<b>91,88</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>20.459</b>	<b>93,12</b>	<b>18.580</b>	<b>91,88</b>



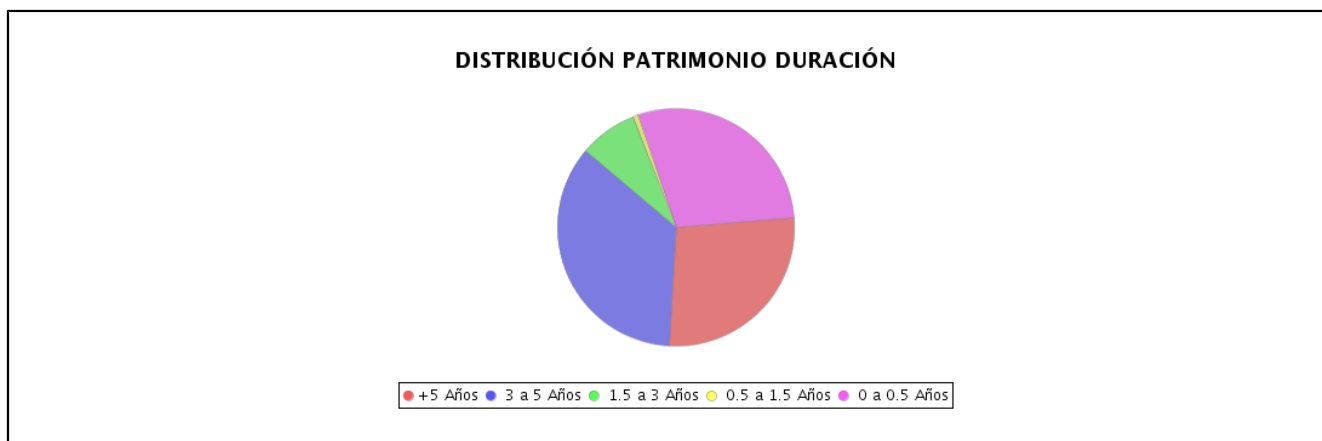
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		20.459	93,12	18.580	91,88
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		20.899	95,13	19.125	94,57
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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
FUT 03/21 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	129	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.129	Cobertura
FUT 03/21 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.393	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		6.651	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6.651	

#### 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

UZTURRE 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 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 en cada zona geográfica se realiza mediante la adquisición de bonos Plain vanilla de sus principales emisores, emitidos en euros o cubierto su riesgo divisa, líquidos y con Rating mínimo BBB-.

El patrimonio a 31/12/2020 es de 21.971.127 euros, frente a los 21.142.094 euros a 30/09/2020, los 20.218.582 euros a 30/06/2020 y frente a los 15.784.668 euros a 31/12/2019, lo que supone un incremento de +829.033 euros frente al trimestre anterior, de +1.752.545 euros desde cierre del primer semestre y de +6.186.459 euros desde inicio de año. El número actual de partícipes es de 138, frente a los 139 que había en el período anterior (1S20) y frente a los 126 de principio de año.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de bonos durante este 2º semestre de 2020 según han ido entrando suscripciones, ajustándose a la composición por áreas geográficas del PIB mundial (últimos datos publicados por el FMI referidos a 2019). En este

sentido se han adquirido bonos de emisores privados de Europa, Estados Unidos, Brasil y México, todos ellos con grado de inversión. No hay desinversiones en el periodo más allá de los vencimientos naturales que se van produciendo.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 94,36% en renta fija. La exposición a derivados de divisa es del -29,58% del patrimonio del FI con la finalidad de cubrir el riesgo de divisa no euro. Recientemente se ha realizado el Rollover de estas coberturas realizadas a través de futuros extendiendo su vencimiento hasta mar-21.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 3,33% (1 sigma; 1 año) frente al 3,51% de septiembre o al 3,41% a cierre del semestre anterior.

El ratio de gastos TER acumulado en 2020 se sitúa en el 0,27%, de los cuales 0,20% corresponden a comisiones de gestión, 0,05% a comisiones de depósito y el resto (0,02%) a otros gastos directos y/o indirectos.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 5,6% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez, remunerada al -0,40%.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 2S2020 es del +2,31%, frente a un +3,99% del benchmark Barclays Global Agg. Corporate (EUR). La rentabilidad obtenida por el fondo en el conjunto del año 2020 es del +2,49% frente a un +6,73% 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 Fija Euro (RFE), 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 1% 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 nos sentimos cómodos con la cartera de inversiones de GDP W. CORPORATE BONDS FI. Es una cartera sólida, de calidad y se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La duración modificada media de la cartera se mantiene en unos 4,4 años aprox. y el Rating medio se sitúa en A-. A largo plazo somos optimistas.

## 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

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:

- Los miembros del Consejo de Administración.
- Director General
- Área de Gestión
- Área de Desarrollo de Negocio.
- 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