

GDP WORLD CORPORATE BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5224

Informe Semestral del Primer semestre de 2021

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: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	2.194.519,34	2.081.189,41					
Nº de participes	142	138					
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	23.054	10,5054					
2020	21.971	10,5570					
2019	15.785	10,3009					
2018	7.915	9,7959					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,10		0,10	0,10		0,10	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Periodo	Acumulada						
0,02	0,02		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 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,49	0,43	-0,92	1,24	1,06	2,49	5,16	-1,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,29	25-02-2021	-1,75	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	01-04-2021	0,23	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,21	1,08	1,31	1,25	1,42	3,52	1,75	1,76	
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46	0,24	0,70	
Benchmark	2,66	2,27	3,01	2,27	2,87	3,94	3,05	2,00	
VaR histórico(iii)	3,04	3,04	3,17	3,28	3,41	3,28	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.

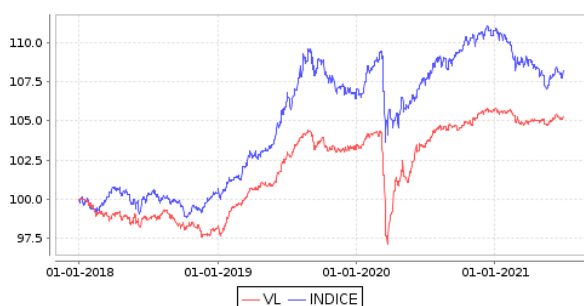
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

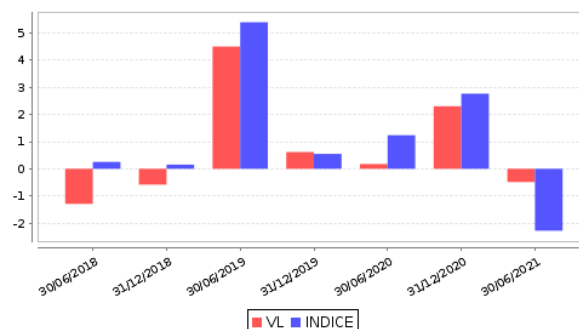
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,13	0,07	0,07	0,07	0,08	0,27	0,29	0,38	

(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	26.911	290	13,23
Renta Fija Euro	22.642	142	-0,49
Total	49.553	432	6,96

*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	22.465	97,44	20.694	94,19
* Cartera interior	438	1,90	440	2,00
* Cartera exterior	22.261	96,56	20.422	92,95
* Intereses de la cartera de inversión	-235	-1,02	-168	-0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	485	2,10	1.172	5,34
(+/-) RESTO	105	0,45	104	0,47
PATRIMONIO	23.054	100,00	21.971	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	21.971	20.219	21.971	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,26	5,99	5,26	-6,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,48	2,27	-0,48	-122,38
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,34	2,43	-0,34	-115,10
+ Intereses	0,76	0,58	0,76	39,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,34	-0,07	-120,93
+/- 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)	-1,15	1,64	-1,15	-174,83
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,08	-0,13	0,08	-167,10
+/- Otros rendimientos	0,03	-0,01	0,03	-389,92
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,16	-0,13	-12,23
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	5,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-2.203,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-79,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	134,44
+ 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	134,44
PATRIMONIO ACTUAL	23.054	21.971	23.054	

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	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.38 2024-04-10	EUR	104	0,45	105	0,48
RFIJA SANTANDER INTERN 1.38 2022-12-14	EUR	105	0,45	105	0,48
RFIJA CAIXABANK,S.A. 3.88 2025-02-17	EUR	125	0,54	126	0,57
RFIJA BANCO SABADELL 0.62 2024-06-10	EUR	104	0,45	104	0,48
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		438	1,89	440	2,01
RENDA FIJA COTIZADA		438	1,89	440	2,01
RENDA FIJA		438	1,89	440	2,01
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		438	1,89	440	2,01
RFIJA BAYER US FINANCE 4.25 2025-12-15	USD	189	0,82	188	0,86
RFIJA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	113	0,49	112	0,51
RFIJA BMW FINANCE NV 1.00 2025-01-21	EUR	210	0,91	211	0,96
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	504	2,19	507	2,31
RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	443	1,92	445	2,03
RFIJA SERVICES FINANCI 3.15 2024-07-24	USD	227	0,99	224	1,02
RFIJA WALMART INC 3.70 2028-06-26	USD	194	0,84	194	0,88
RFIJA BAT INTL. FINANC 2.75 2025-03-25	EUR	112	0,49	113	0,51
RFIJA ORACLE CORP 3.12 2025-07-10	EUR	178	0,77	179	0,81
RFIJA CPPIB CAPITAL IN 0.38 2024-06-20	EUR	257	1,12	259	1,18
RFIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	202	0,88	204	0,93
RFIJA PEPSICO INC 2.75 2025-04-30	USD	89	0,39	88	0,40
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	204	0,88	202	0,92
RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	180	0,78	172	0,78
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.12 2025-07-14	EUR	128	0,56	129	0,59
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	329	1,43	333	1,51
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2023-03-04	EUR	108	0,47	108	0,49
RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	217	0,94	219	1,00
RFIJA GENERAL MOTORS C 6.12 2025-10-01	USD	204	0,89	201	0,91
RFIJA VERIZON COMMS (U 3.25 2026-02-17	EUR	121	0,52	122	0,56
RFIJA BMW US CAPITAL L 1.00 2027-04-20	EUR	105	0,46	106	0,48
RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	227	0,98	226	1,03
RFIJA CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	651	2,82	655	2,98
RFIJA BANK OF AMERICA 1.66 2028-04-25	EUR	215	0,93	219	0,99
RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	104	0,45	105	0,48
RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2025-03-10	EUR	106	0,46	106	0,48
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.20 2026-08-25	EUR	226	0,98	228	1,04
RFIJA MCDONALD'S CORP 1.00 2023-11-15	EUR	104	0,45	104	0,47
RFIJA BANK OF AMERICA 0.75 2023-07-26	EUR	102	0,44	103	0,47
RFIJA JOHNSON & JOHNSO 2.90 2028-01-15	USD	185	0,80	185	0,84
RFIJA BAYERISCHE LANDE 0.25 2025-01-14	EUR	206	0,89	207	0,94
RFIJA WELLS FARGO CO 1.62 2025-06-02	EUR	107	0,46	108	0,49
RFIJA TELEFONICA EMISI 3.99 2023-01-23	EUR	118	0,51	119	0,54
RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR	208	0,90	210	0,96
RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.35 2025-02-07	EUR	97	0,42	96	0,44
RFIJA SIEMENS FINANCI 0.38 2023-09-06	EUR	205	0,89	205	0,93
RFIJA ENI SPA 3.75 2025-09-12	EUR	125	0,54	125	0,57
RFIJA DAIMLER CHRYSLER 1.40 2024-01-12	EUR	106	0,46	106	0,48
RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	117	0,51	117	0,53
RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	271	1,18	272	1,24
RFIJA GE CAPITAL EUROPA 4.62 2027-02-22	EUR	130	0,56	130	0,59
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.25 2026-09-01	EUR	316	1,37	320	1,46
RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	136	0,59	136	0,62
RFIJA KBC GROEPI 0.75 2023-10-18	EUR	206	0,90	207	0,94
RFIJA CIE FINANCEMENT 4.00 2025-10-24	EUR	127	0,55	128	0,58
RFIJA RAYTHEON TECHNOL 4.12 2028-11-16	USD	291	1,26	292	1,33
RFIJA CVS HEALTH CORP 4.00 2023-12-05	USD	91	0,39	90	0,41
RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	197	0,85	197	0,89
RFIJA APPLE INC 1.38 2024-01-17	EUR	107	0,46	107	0,49
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 8.12 2024-03-15	GBP	159	0,69	153	0,70
RFIJA SHELL INTERNATIO 0.38 2025-02-15	EUR	205	0,89	206	0,94
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.62 2024-11-21	EUR	103	0,45	104	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA UNICREDIT BANK A 0.62 2025-02-12	EUR	209	0,91	211	0,96
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	202	0,88		
RFIJA ENEL SPA 5.25 2024-05-20	EUR	131	0,57	131	0,60
RFIJA UNICREDITO ITALI 0.33 2026-01-19	EUR	649	2,82		
RFIJA MICROSOFT CORP 3.12 2028-12-06	EUR	381	1,65	387	1,76
RFIJA UNITEDHEALTH GRO 3.75 2025-07-15	USD	286	1,24	283	1,29
RFIJA NETWORK RAIL INF 1.96 2025-12-01	GBP	228	0,99	253	1,15
RFIJA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	105	0,45	105	0,48
RFIJA AMAZON.COM INC 3.80 2024-12-05	USD	94	0,41	94	0,43
RFIJA PROCTER AND GA 1.12 2023-11-02	EUR	106	0,46	106	0,48
RFIJA DAIMLER FINANCE 3.45 2027-01-06	USD	187	0,81	184	0,84
RFIJA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR	106	0,46	106	0,48
RFIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	215	0,93	216	0,98
RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	127	0,55	128	0,58
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	332	1,44	337	1,53
RFIJA LANDBK HESSEN TH 0.00 2022-01-12	EUR			101	0,46
RFIJA INTERNATIONAL BU 0.95 2025-05-23	EUR	104	0,45	105	0,48
RFIJA CHEVRON CORP. 2.90 2024-03-03	USD	89	0,39	88	0,40
RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.25 2022-08-23	EUR	114	0,49	114	0,52
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2025-12-01	EUR	215	0,93	217	0,99
RFIJA BNP PARIBAS 0.38 2027-10-14	EUR	301	1,30		
RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.50 2028-02-22	EUR	320	1,39		
RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	91	0,40	90	0,41
RFIJA L-BANK FOERDERBK 0.38 2026-04-13	EUR	208	0,90	210	0,96
RFIJA DEUTSCHE BANK 2.38 2023-01-11	EUR	109	0,47	109	0,50
RFIJA GOLDMAN SACHS IN 1.75 2024-05-29	EUR	214	0,93	212	0,97
RFIJA PFIZER INC 3.00 2026-12-15	USD	281	1,22	279	1,27
RFIJA ABERDEEN GBL WOR 6.38 2028-07-15	USD	214	0,93	205	0,93
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 2.00 2028-03-17	EUR	342	1,48	345	1,57
RFIJA BELFIUS BANK SA 1.00 2024-10-26	EUR	208	0,90	209	0,95
RFIJA AMGEN INC 3.62 2024-05-22	USD	92	0,40	90	0,41
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10	EUR	108	0,47	110	0,50
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2027-02-12	GBP	129	0,56	126	0,57
RFIJA LLOYDS TSB BANK 7.62 2025-04-22	GBP	324	1,41	312	1,42
RFIJA INTERNATIONAL BU 3.30 2026-05-15	USD	283	1,23	280	1,27
RFIJA CHARTER COMMUNIC 5.05 2029-03-30	USD	299	1,30	298	1,36
RFIJA WELLS FARGO CO 1.50 2027-05-24	EUR	215	0,93	217	0,99
RFIJA TCI COMMUNICATIO 7.12 2028-02-15	USD	235	1,02	234	1,06
RFIJA DZ HYP AG 0.75 2026-02-02	EUR	106	0,46	107	0,49
RFIJA LB BADEN-WUERTTE 0.38 2025-02-27	EUR	103	0,45	104	0,47
RFIJA DELL BANK INTERN 1.62 2024-06-24	EUR	420	1,82		
RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.65 2026-01-27	USD	99	0,43	98	0,45
RFIJA GRUPO TELEVISA S 6.62 2025-03-18	USD	106	0,46	105	0,48
RFIJA BANCO INBURSA 4.12 2024-06-06	USD	135	0,59	132	0,60
RFIJA GENERAL ELECTRIC 1.88 2027-05-28	EUR	329	1,43	327	1,49
RFIJA BAT CAPITAL CORP 3.22 2024-08-15	USD	88	0,38	88	0,40
RFIJA AT AND T INC 3.50 2025-12-17	EUR	121	0,53	122	0,56
RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2029-07-03	EUR	423	1,84		
RFIJA VALE SA 3.75 2023-01-10	EUR			329	1,50
RFIJA BRF SA 2.75 2022-06-03	EUR			104	0,47
RFIJA CIGNA CORP 4.38 2028-10-15	USD	198	0,86	199	0,91
RFIJA ING BELGIUM SA 0.62 2025-05-30	EUR	210	0,91	211	0,96
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.00 2028-04-13	USD	193	0,84	194	0,88
RFIJA HSBC HOLDINGS 6.50 2024-05-20	GBP	317	1,38	307	1,40
RFIJA GAZPROM OAO VIA 2.25 2024-11-22	EUR	212	0,92	211	0,96
RFIJA NATWEST MARKETS 1.12 2023-06-14	EUR	103	0,44	103	0,47
RFIJA METROPOLITAN LIF 3.45 2026-12-18	USD	140	0,61	141	0,64
RFIJA VERIZON COMMS (U 0.88 2027-04-08	EUR	207	0,90	211	0,96
RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	309	1,34	311	1,41
RFIJA BANK OF NEW YORK 3.85 2028-04-28	USD	293	1,27		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.830	94,70	19.775	90,01
RFIJA NORDDEUTSCHE LB 1.00 2021-01-20	EUR			101	0,46
RFIJA DEXIA CREDIT LOC 2.00 2021-01-22	EUR			106	0,48
RFIJA BRF SA 2.75 2022-06-03	EUR	105	0,45		
RFIJA LANDBK HESSEN TH 0.00 2022-01-12	EUR	100	0,44		
RFIJA ELECTRICITE DE F 2.25 2021-04-27	EUR			106	0,48
RFIJA COMMERZBANK AG 7.75 2021-03-16	EUR			122	0,56

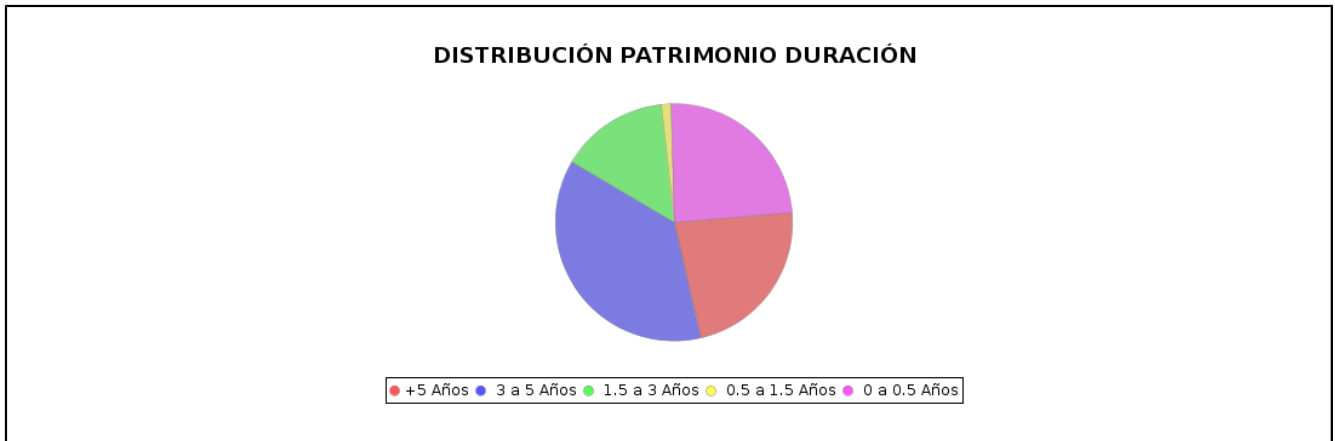
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		205	0,89	435	1,98
RFIJA AGENCE FRANCAISE 1.12 2025-09-09	EUR	108	0,47	109	0,50
RFIJA GOBIERNO DE CANA 2.55 2025-03-15	CAD	144	0,63	139	0,63
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		252	1,10	249	1,13
RENTA FIJA COTIZADA		22.288	96,69	20.459	93,12
RENTA FIJA		22.288	96,69	20.459	93,12
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.288	96,69	20.459	93,12
INVERSIONES FINANCIERAS		22.726	98,58	20.899	95,13
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 09/21 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.128	Cobertura
FUT 09/21 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	140	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.526	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		6.793	
TOTAL OBLIGACIONES		6.793	

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

El primer semestre de 2021 ha cerrado con resultados muy heterogéneos en los mercados. En general muy positivos en renta variable, con incrementos de dos dígitos en Europa y Estados Unidos (los índices estadounidenses continúan en máximos históricos), e incrementos algo inferiores en los países asiáticos (más concretamente Japón y China, que parecen estar quedándose atrás en la recuperación). Por su parte, en renta fija encontramos retornos ligeramente positivos en crédito (con los diferenciales en mínimos) y en general negativos en gobiernos. En cuanto a las commodities, es indudable que la tendencia general continúa siendo marcadamente positiva, con el petróleo, los metales y las materias primas agrícolas en clara escalada alcista. Por último el dólar americano también se ha apreciado en este periodo con respecto al euro.

La reapertura de la economía, la progresiva inmunización de la sociedad mediante las vacunas y unas condiciones fiscales y monetarias muy beneficiosas están generando actividad económica y por ende crecimiento económico. Y aunque el ritmo de recuperación no está siendo igual de intenso en todas las geografías, es previsible que en el futuro tiendan a equipararse a medida que se vayan levantando las restricciones que todavía arrastran muchos países.

Todo esto sucede, como decimos, en un contexto de mercado con expectativas favorables hacia una recuperación económica cada vez más asentada y que en el caso del continente europeo y EEUU se han visto reflejadas ya en sus indicadores económicos. Una recuperación que, en Europa, se va a ver beneficiada además por los estímulos fiscales que van a llegar en los próximos trimestres. Por su parte, las políticas monetarias siguen siendo excepcionalmente expansivas, a pesar de las presiones inflacionistas que comienzan a aflorar en la economía.

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 30/06/2021 es de 23.054.297 euros, frente a los 22.325.467 euros de 31/03/2021 y frente a los 21.971.127 de 31/12/2020, lo que supone un incremento de +728.830 euros frente al trimestre anterior (+3,26%) y de +1.083.169 euros frente a inicio de año (+4,93%).

El número actual de partícipes es de 142, frente a los 139 que había en el trimestre anterior (1T201) y frente a los 138 que había al inicio del año (2S20).

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de bonos durante este 1º semestre de 2021 según han ido entrando suscripciones, ajustándose a la composición por áreas geográficas del PIB mundial. En este sentido se han adquirido bonos de emisores privados de Europa y Estados Unidos todos ellos con grado de inversión. No hay desinversiones en el periodo más allá de los vencimientos naturales que se hayan producido.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 97,56% en renta fija. La exposición a derivados de divisa es del -27,63% 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 sep-21.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 3,04% (3,17% al cierre del trimestre anterior).

El ratio de gastos TER acumulado en 2021 se sitúa en el 0,13%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2020) ha sido de 0,27%.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 2,10% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez, remunerada al -0,40%.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 1S2021 es del -0,49%, frente a un -1,32% del benchmark Barclays Global Agg. Corporate TR Index (EUR).

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 1S2021 ha sido del +3,82%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Universe AM SGIIC ha sido del +6,96%.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 0,40% (rentabilidad neta del 0,15%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a -0,530%. 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 sitúa en los 4,3 años aprox. y el Rating medio se mantiene en A-. A largo plazo somos optimistas.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

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

Sin información