

## DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

### Informe Trimestral del Tercer trimestre 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](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: 17-05-2019

### 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:

Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), que sean o no del Grupo de la Gestora. Invertiendo en una selección de IIC gestionadas por los mejores gestores a juicio de la Gestora. Se invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. No existe predeterminación por sector económico, emisores/ mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores/ mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), ni capitalización. El fondo podrá tener concentración geográfica o sectorial.

El resto de la exposición total se materializará en renta fija pública con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España, si fuera inferior. La duración media no superará los 3 años.

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

La operativa con derivados en mercados no organizados con la finalidad de cobertura e inversión solo se realizará de forma indirecta, a través de las IIC en las que invierte.

Una vez determinada la cartera, la gestora en base a un modelo matemático de elaboración propia DoR -dynamic optimal risk- que se basa en datos de rentabilidades y volatilidades pasadas, realizará, con carácter general, mensualmente pequeños y continuos ajustes en los pesos de los activos, de manera que a mayor ratio rentabilidad/volatilidad pasada, la ponderación de los activos aumenta.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones o participaciones siempre que sean transmisibles de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC. Se seleccionarán tanto IIC financieras como no financieras, incluidas IIC con cálculo de valor liquidativo inferior al del fondo, independientemente del mercado donde se encuentren o de los activos en los que inviertan. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

- Las acciones o participaciones siempre que sean transmisibles de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre. Estas IIC se seleccionarán atendiendo a criterios de diversificación geográfica y estilo de gestión. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

### **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	0,11	0,00	0,13	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-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	1.416.208,28	1.401.098,96
Nº de participes	139	137
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	.00 EUR
------------------	---------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	16.616	11,7325
2020	14.668	10,6292
2019	13.245	10,6892
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,06		0,06	0,19		0,19	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,38	-2,74	5,91	7,15	11,83	-0,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	19-07-2021	-1,43	28-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	29-07-2021	1,96	02-02-2021		

(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	9,75	10,23	6,72	11,63	9,51	17,84			
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46			
VaR histórico(iii)	14,24	14,24	14,57	14,90	15,23	15,23			

(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.

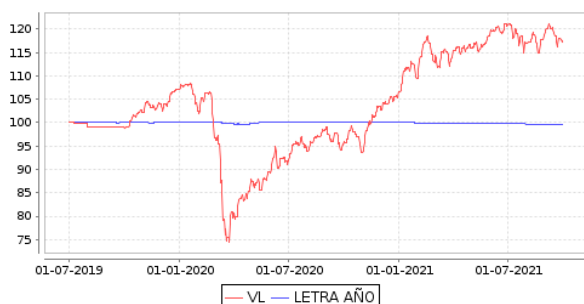
(continuación)

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

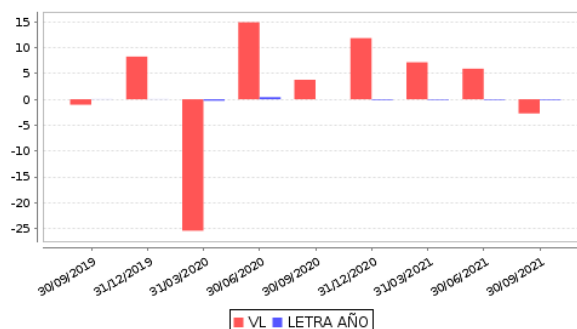
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,26	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36			

(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 trimestral de los últimos 3 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	28.574	298	-2,13
Renta Fija Euro	23.301	146	0,09
Total	51.875	444	-1,14

\*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	16.135	97,11	16.434	97,24
* Cartera interior	8.286	49,87	8.222	48,65
* Cartera exterior	7.849	47,24	8.212	48,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	457	2,75	410	2,43
(+/-) RESTO	24	0,14	57	0,34
<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.616</b>	<b>100,00</b>	<b>16.901</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>16.901</b>	<b>16.007</b>	<b>14.668</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,05	-0,32	2,53	-427,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,77	5,74	9,44	-148,61
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,71	5,86	9,76	-146,68
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	1,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	-5,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- 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)	-0,23	0,43	0,44	-153,12
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-2,52	5,49	9,18	-146,35
+/- Otros resultados	0,04	-0,05	0,14	-167,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,14	-0,35	-57,64
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	1,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	0,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	114,61
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,06	-0,10	-148,61
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,03	-77,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,03	-77,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>16.616</b>	<b>16.901</b>	<b>16.616</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	%
ACCIONES EBN BRASIL VC, FICC	EUR	209	1,26	209	1,24
<b>ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>209</b>	<b>1,26</b>	<b>209</b>	<b>1,24</b>
PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	1.474	8,87	1.428	8,45
PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1.256	7,56	1.236	7,31
PARTICIPACIONES AZVALOR MANAGERS FI	EUR	448	2,69	439	2,60
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.703	10,25	1.668	9,87
PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.407	8,47	1.442	8,53
PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	1.535	9,24	1.500	8,87
PARTICIPACIONES BESTINVER LATAM FI	EUR	254	1,53	301	1,78
<b>IIC</b>		<b>8.077</b>	<b>48,61</b>	<b>8.013</b>	<b>47,41</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.286</b>	<b>49,87</b>	<b>8.222</b>	<b>48,65</b>
PARTICIPACIONES ABANTE GBL AB BIOTCH-A E	EUR	431	2,59	522	3,09
PARTICIPACIONES AQR CHINA A EQUITY-IAEFT	EUR	2.561	15,41	1.889	11,18
PARTICIPACIONES PREVAL FUNDS SICAV WLD W	EUR	738	4,44	796	4,71
PARTICIPACIONES POWERSHARES EQQQ NASDAQ	USD	595	3,58	571	3,38
PARTICIPACIONES AQR DELPHI LO/SH UCITS-I	EUR	1.874	11,28	1.802	10,66
PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-A USD(MSA)	USD	146	0,88	173	1,02
PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS SST	EUR	107	0,65	104	0,62
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL ENV-BP-	EUR	117	0,70	111	0,66
PARTICIPACIONES ALPHA QUANTITATIVE INVES	EUR			479	2,84
PARTICIPACIONES ECHQUIER ARTIFC INTEL-K	EUR	110	0,66	110	0,65
PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	1.071	6,45	1.557	9,21
PARTICIPACIONES BNY MELLON MOBILI INNO-E	EUR	101	0,61	103	0,61
<b>IIC</b>		<b>7.852</b>	<b>47,25</b>	<b>8.218</b>	<b>48,63</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.852</b>	<b>47,25</b>	<b>8.218</b>	<b>48,63</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>16.138</b>	<b>97,12</b>	<b>16.440</b>	<b>97,28</b>
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

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO SECTORES	
Datos no disponibles	

### 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
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	386	Inversión
DJ STOXX 50	Futuros comprados	425	Inversión
FUT. 10/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	240	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.051	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1.051	



#### 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

No aplicable

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## 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