

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

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: 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	0,02	0,12	0,02	0,17
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	1.401.098,96	1.379.930,56					
Nº de participes	137	136					
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	16.901	12,0627					
2020	14.668	10,6292					
2019	13.245	10,6892					
2018							
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		
0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período	Acumulada						
0,03	0,03		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	13,49	5,91	7,15	11,83	3,77	-0,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	11-05-2021	-1,43	28-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	01-04-2021	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	9,46	6,72	11,63	9,51	9,74	17,84			
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46			
VaR histórico(iii)	14,57	14,57	14,90	15,23	15,56	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.

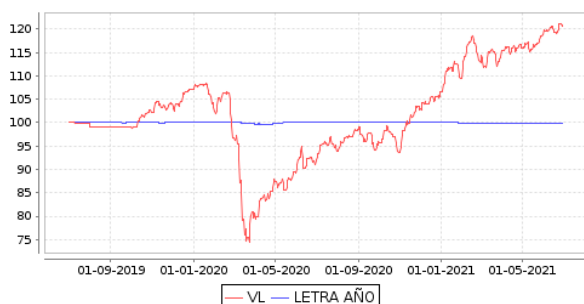
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

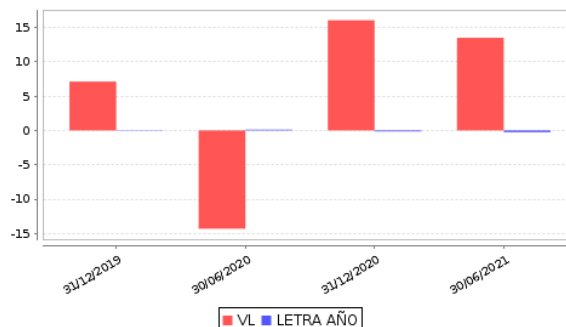
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,17	0,09	0,09	0,09	0,10	0,36			

(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 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	16.434	97,24	14.296	97,47
* Cartera interior	8.222	48,65	6.653	45,36
* Cartera exterior	8.212	48,59	7.643	52,11
* 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)	410	2,43	351	2,39
(+/-) RESTO	57	0,34	21	0,14
PATRIMONIO	16.901	100,00	14.668	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	14.668	12.427	14.668	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,47	1,82	1,47	-2,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	12,41	15,00	12,41	-0,05
(+/-) Rendimientos de gestión	12,68	15,19	12,68	0,81
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	179,41
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-43,09
+/- 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)	0,68	0,82	0,68	-0,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	11,89	14,48	11,89	-0,83
+/- Otros resultados	0,11	-0,12	0,11	-204,15
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,20	-0,30	82,38
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	19,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	17,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-45,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,99
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,01	-0,13	1.240,22
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	44.106,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	16.901	14.668	16.901	

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	1,24	198	1,35
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		209	1,24	198	1,35
PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	1.428	8,45	1.087	7,41
PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1.236	7,31	1.010	6,89
PARTICIPACIONES AZVALOR MANAGERS FI	EUR	439	2,60	320	2,18
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.668	9,87	1.385	9,44
PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.442	8,53	1.230	8,39
PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	1.500	8,87	1.166	7,95
PARTICIPACIONES BESTINVER LATAM FI	EUR	301	1,78	257	1,75
IIC		8.013	47,41	6.455	44,01
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.222	48,65	6.653	45,36
PARTICIPACIONES BNY MELLON MOBILI INNO-E	EUR	103	0,61		
PARTICIPACIONES AQR CHINA A EQUITY-IAEFT	EUR	1.889	11,18	1.696	11,57
PARTICIPACIONES PREVAL FUNDS SICAV WLD W	EUR	796	4,71	725	4,94
PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-A USD(MSA	USD	173	1,02	86	0,59
PARTICIPACIONES AQR DELPHI LO/SH UCITS-I	EUR	1.802	10,66	1.596	10,88
PARTICIPACIONES POWERSHARES EQQQ NASDAQ	USD	571	3,38	747	5,09
PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	1.557	9,21	1.729	11,79
PARTICIPACIONES ABANTE GBL AB BIOTCH-A E	EUR	522	3,09	633	4,31
PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS SST	EUR	104	0,62		
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL ENV-BP-	EUR	111	0,66		
PARTICIPACIONES ALPHA QUANTITATIVE INVES	EUR	479	2,84	429	2,92
PARTICIPACIONES ECHQUIER ARTIFC INTEL-K	EUR	110	0,65		
IIC		8.218	48,63	7.642	52,09
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.218	48,63	7.642	52,09
INVERSIONES FINANCIERAS		16.440	97,28	14.295	97,45
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
FUT. 07/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	286	Inversión
DJ STOXX 50	Futuros comprados	496	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	533	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.315	
TOTAL OBLIGACIONES		1.315	

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

MARIA DEL CARMEN OZORES JAUDENES

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 consiste en renta variable (mínimo el 75% de la exposición total) a través de una selección de IICs gestionadas por los mejores gestores a juicio de la Gestora. Se trata por tanto de un fondo de fondos en el que la participación en otras IICs financieras (incluidos ETF) se sitúa entre 50%-100% del patrimonio del FI.

El patrimonio a 30/06/2021 es de 16.901.101 euros, frente a los 16.007.280 euros de 31/03/2021 y frente a los 14.667.600 de 31/12/2020, lo que supone un incremento de +893.821 euros frente al trimestre anterior (+5,58%) y de +2.233.501 euros frente a inicio de año (+15,23%).

El número actual de partícipes es de 137, frente a los 138 que había en el trimestre anterior (1T201) y frente a los 136 que había al inicio del año (2S20).

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de participaciones en nuevos fondos de inversión de RV durante este 1º semestre de 2021: Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR, BNY Mellon Mobility Innovation A EUR Inc, Echiquier Artific Intel-K EUR y DPAM Inv B-Eq Newgms Sstbl-B son fondos de nuevas tendencias (innovación, inteligencia artificial, cambio climático) adquiridos durante este año.

El resto de las inversiones (participaciones en otras IICs) se mantienen de ejercicios anteriores, si bien sus pesos pueden rebalancearse ligeramente de manera puntual. No hay desinversiones en el periodo.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 97,27% en renta variable a través de fondos de inversión y un 7,80% adicional por medio de derivados (futuros) sobre índices de renta variable. La finalidad de estos instrumentos financieros derivados es por tanto de inversión y el vencimiento asociado a estas posiciones en futuros, recientemente renovadas, es julio-21 y sep-21.

Las inversiones en Gestoras de IICs se encuentran recogidas en el siguiente cuadro:

SGIIC % Patrimonio
FUNDROCK MANAGEMENT COMPANY SA 21,84%
AZVALOR ASSET MANAGEMENT SGIIC SA 11,47%
BESTINVER GESTION SGIIC 10,32%
AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC 9,87%
CASA4FUNDS SA 9,21%
COBAS ASSET MANAGEMENT SGIIC SA 8,45%
MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A., SGIIC 7,31%
PREVAL S.A. 4,71%
INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LTD 3,38%
ABANTE ASESORES GESTION SGIIC SA 3,09%
GINVEST ASSET MANAGEMENT SGIIC 2,84%
EBN CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A. 1,24%
MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LTD 1,02%
NORDEA INVESTMENT FUNDS SA 0,66%
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEL SA 0,65%
DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA 0,62%
BNY MELLON FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG SA 0,61%

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 14,57% (14,90% al cierre del trimestre anterior).

El ratio de gastos TER acumulado en 2021 se sitúa en el 0,17%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2020) ha sido de 0,36%.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 2,43% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez, remunerada al -0,40%.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 1T2021 es del +13,49%, frente a un +15,87% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR).

La información de los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada en el periodo se encuentra recogida en el siguiente cuadro:

Clase de activo	Mayores posiciones	Valoración	%	Return YTD
Fondos AQR	China	1.889.267	11,2%	11,4%
AQR	Delphi long-short	1.802.315	10,7%	12,9%
LIERDE	sicav	1.667.637	9,9%	19,7%
Greater	China	1.557.311	9,2%	-11,5%
Azvalor	Internacional	1.499.688	8,9%	30,1%
Bestinver	Internacional	1.442.363	8,5%	17,2%
Cobas	Internacional	1.427.581	8,4%	31,1%
Magallanes	European	1.235.596	7,3%	22,3%
World	Winners	796.231	4,7%	9,8%
Powershares	EQQQ Nasdaq-100	570.809	3,4%	16,6%
Abante	Biotch	521.643	3,1%	-15,9%
European	Top Ideas	479.153	2,8%	11,1%
Azvalor	Managers	438.911	2,6%	36,8%
Bestinver	Latam	301.137	1,8%	16,8%
EBN	Brasil	209.470	1,2%	5,9%
MSIF	Asian Opp-A	172.713	1,0%	2,7%
Nordea	Global Climate and Environment	111.347	0,7%	11,3%
Echiquier	Artifc Intel-K	109.722	0,6%	8,4%
DPAM	Inv B-Eq Newgms	104.241	0,6%	4,2%
BNY Mellon	Mobility Innovation A	103.132	0,6%	3,2%
Derivados	Futuro S&P 500	542.486	3,2%	17,9%
Futuro	Stoxx 50	489.300	2,9%	13,0%
Futuro	HSCE	285.946	1,7%	2,1%

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Universe AM SGIIC ha sido del +6,96% en el primer semestre de 2021 (1S2021).

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 4,85% (rentabilidad neta del 4,4%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a -0,530%. A corto plazo no tenemos expectativas. La estrategia de inversión de este fondo es gestionar activamente realizando, con carácter general, mensualmente pequeños y continuos ajustes en los pesos de los activos. Este rebalanceo se determina en función de un modelo matemático de elaboración propia denominado DoR -dynamic optimal risk- que se basa en datos de rentabilidades y volatilidades pasadas, de manera que a mayor ratio rentabilidad/volatilidad pasada, la ponderación de los activos aumenta.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo. A largo plazo somos optimistas, y la cartera de inversiones de DOR BEST MANAGERS FI se encuentra correctamente diversificada y posicionada para aprovecharse de ello.

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