

Informe anual auditado
a 31 de diciembre de 2019

UNI-GLOBAL

Un OICVM del grupo UNIGESTION

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
(Sociedad de inversión de capital variable)
de derecho luxemburgués
con subfondos múltiples

Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.)
con el B 38 908

Solo pueden realizarse suscripciones sobre la base del folleto, que incluye los estatutos y las fichas resumidas de cada uno de los subfondos, y sobre la base del documento de datos fundamentales para el inversor ("Datos fundamentales").

El folleto solo se puede distribuir junto con el documento de datos fundamentales, el último informe anual y el último informe semestral, si este último es más reciente que el informe anual. Los rendimientos históricos y el TER de los diferentes subfondos de la SICAV deben comunicarse en un suplemento al folleto.

UNI-GLOBAL

Índice

UNI-GLOBAL	
Organización	2
Información general.....	3
Informe de actividad del Consejo de Administración	6
Informe de auditoría	9
Estado de los activos netos	12
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto	16
Información estadística.....	22
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)	25
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY)	28
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	31
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	34
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	38
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)	41
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	43
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	52
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	54
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	58
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)	64
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	67
UNI-GLOBAL – Notas a los estados financieros	77
UNI-GLOBAL – Anexo 1: Garantías (sin auditar).....	88
UNI-GLOBAL – Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar)	89
UNI-GLOBAL – Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar).....	91
UNI-GLOBAL – Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	93
UNI-GLOBAL – Anexo 5: Determinación de la exposición global (sin auditar).....	99

UNI-GLOBAL

Organización

Domicilio social	UNI-GLOBAL Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de Administración	Gérard PFAUWADEL Presidente Unigestion Asset Management (France) S.A. 12, avenue de Matignon F-75008 PARIS Francia Régis MARTIN Consejero Delegado Adjunto UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza Philippe MELONI Consejero Delegado LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo Emanuele RAVANO Le Casabianca 17, bd du Larvotto 98000 MONACO Principado de Mónaco
Gestora de Inversiones	UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza
Sociedad Gestora y Agente Domiciliario	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Banco Depositario, Agente de Pagos Principal y Administración Central	J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 6C, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG Gran Ducado de Luxemburgo
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURGO Gran Ducado de Luxemburgo

UNI-GLOBAL

Información general

UNI-GLOBAL se constituyó el 23 de diciembre de 1991 como una *Société d'Investissement à Capital Variable* (en lo sucesivo, la "SICAV") conforme al derecho luxemburgués y por duración indefinida. La SICAV está sujeta a la ley, modificada, de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades comerciales y a la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre Organismos de Inversión Colectiva (la Ley de 2010). Además, la SICAV se rige concretamente por las disposiciones de la Parte I de esta ley.

Los estatutos de la SICAV están publicados en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* de Luxemburgo y depositados en el Registre du Commerce et des Sociétés (Registro Mercantil) de Luxemburgo, donde pueden obtenerse copias. La última modificación de los estatutos responde a decisiones tomadas por la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 11 de octubre de 2016.

UNI-GLOBAL se constituyó como una SICAV con subfondos múltiples. En la fecha del informe, estaban operativos los siguientes subfondos:

– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	denominado en JPY
– UNI-GLOBAL – EQUITIES US	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	denominado en USD

Las clases de acciones se denominan como sigue:

“**A**”, cuando la clase va dirigida a todos los inversores.

“**C**”, cuando la clase está reservada a los fondos de pensiones, con sujeción a la previa autorización del Consejo de Administración, sin importe inicial de suscripción, salvo que se indique lo contrario en el apartado 21 del Folleto, “Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión”.

“**I**”, cuando la clase va dirigida a los Inversores institucionales en el sentido del artículo 174(2) de la Ley de 2010.

“**R**”, cuando la clase está dedicada a servicios de inversión entre clientes e intermediarios para actividades que no reciben o retienen retrocesiones, reservadas a los inversores que cumplen uno de los siguientes criterios y a los que no se permite recibir remuneración:

1. Intermediarios por acuerdo escrito que prestan servicios de inversión, autorizados por el Consejo de Administración.
2. Subdistribuidores o inversores de un Distribuidor, cuando los inversores residen en el Reino Unido, según la definición del capítulo 3, “Categorización de los clientes”, del Code of Business Sourcebook publicado por la autoridad de vigilancia del Reino Unido (Financial Conduct Authority), a los que no se ofrecerá ninguna rebaja ni retrocesión, o en los Países Bajos.

“**S**”, cuando la clase está abierta a suscripciones en los subfondos por parte de todos los inversores.

Para los subfondos que se indican a continuación, y dentro de cada subfondo, una subclase/categoría de acciones dentro de la clase “**T**” está abierta exclusivamente a inversores actuales que ya poseen acciones de esa subclase/categoría en este subfondo a 31 de enero de 2018, pero cerrada a nuevos inversores desde esa misma fecha.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN
UNI-GLOBAL – EQUITIES US
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

“Y”, cuando la clase está reservada para determinados inversores admisibles a los nuevos subfondos a los que se exige un importe inicial mínimo de inversión específico, según se describe en el apartado 21, “Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión”. La Clase de acciones permanece abierta hasta que alcanza el importe que determine el Consejo o hasta una fecha límite de suscripciones establecida por el Consejo, según se describe más detalladamente en el apartado 21, “Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión”.

“Z”, cuando la clase está reservada a fondos de inversión y cuentas segregadas por el grupo Unigestion (incluyendo, en particular, los subfondos de la SICAV que invierten en otro subfondo de la SICAV), y clientes institucionales que invierten directamente en la SICAV y que pueden celebrar un acuerdo de comisiones con la Gestora de Inversiones.

Cualquier excepción a los importes mínimos de suscripción solo podrá ser acordada por el Consejo de Administración, respetando la igualdad entre los inversores.

“A” cuando se trate de clases de acumulación.

“D” cuando se trate de clases que distribuyen dividendos.

“C” cuando se trate de clases convertidas.

“H” cuando la clase ofrezca cobertura de divisas. Debido a la volatilidad de la cartera subyacente, la SICAV no puede garantizar que esta clase esté totalmente protegida frente al riesgo de divisas. Por consiguiente, no se excluye que exista un riesgo de divisas residual. Las comisiones de la clase no variarán debido a la cobertura de divisas.

Las clases incluirán también el nombre de sus divisas como parte de su nombre. Así pues, los nombres de las clases tendrán este formato:

Nombre de la Clase (A/C/S/R/T/I/Y) + Acumulación o Distribución (A/D) + Convertida o Cubierta (C/H) + Divisa (EUR/JPY/USD/GBP/CHF).

El cálculo del Valor de Inventario Neto de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del London Stock Exchange o, si este es un día festivo, el día hábil siguiente para el subfondo UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE.

El cálculo del Valor de Inventario Neto de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del Tokyo Stock Exchange o, si este es un día festivo, el día hábil siguiente para el subfondo UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN.

El cálculo del Valor Liquidativo de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del New York Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para los subfondos UNI-GLOBAL – Renta variable US, UNI-GLOBAL – Renta variable WORLD, UNI-GLOBAL – Renta variable WORLD, UNI-GLOBAL – Renta variable WORLD(*) y UNI-GLOBAL – Renta variable RISK COMPLETION I.

El cálculo del Valor de Inventario Neto de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del Hong Kong Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para el subfondo UNI-GLOBAL Renta variable.

El cálculo del Valor Liquidativo de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del London Stock Exchange y del New York Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para los subfondos UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*), UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS y UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA.

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

El cálculo del Valor de Inventario Neto de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo (“Día de Valoración”) y día hábil completo del Frankfurt Stock Exchange XETRA o, si este es un día festivo, el día hábil siguiente para el subfondo UNI-GLOBAL – EUROZONE.

El Valor de Inventario Neto, el precio de emisión, el precio de reembolso y el precio de conversión de las acciones de cada subfondo están disponibles todos los días hábiles bancarios en Luxemburgo en el domicilio social de la SICAV.

La SICAV, al final de cada ejercicio cerrado a 31 de diciembre, publica un informe anual revisado por la auditora y, después de cada semestre, a fecha de 30 de junio, un informe semestral no auditado.

Los informes semestral y anual, los Estatutos, el folleto de emisión, así como los documentos de datos fundamentales de la SICAV se pueden obtener gratuitamente en el domicilio social de la SICAVA y en el domicilio del Representante y Distribuidor en Suiza, UNIGESTION S.A., GINEBRA.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración

Todas las cifras de rentabilidad de los fondos corresponden a las clases de acciones SA, después de comisiones, excepto en el caso de Risk Completion, para el que se ha utilizado la clase de acciones única (CA).

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

El fondo europeo quedó rezagado con respecto al MSCI Europe TR Net, con una rentabilidad del 19,94% frente al 26,58%, en el contexto de tolerancia al riesgo de 2019. Por sectores, los efectos tanto de la asignación como de la selección resultaron negativos, suponiendo estos últimos más de dos terceras partes de la rentabilidad inferior. En particular, la selección de valores resultó perjudicial en los sectores de seguros, suministros públicos y transporte, a pesar de la selección positiva en materiales y minoristas de alimentación. El posicionamiento en el sector financiero, sobreponderación en seguros e infraponderación en bancos, resultó favorable, pero se vio contrarrestado por la sobreponderación en minoristas de alimentación y la infraponderación en semiconductores y bienes de equipo, según se esperaba de una estrategia defensiva durante un repunte cíclico así. Por países, el factor que más contribuyó a la rentabilidad relativa negativa fue la selección de valores en Francia y los Países Bajos, pues la asignación resultó positiva gracias a la infraponderación en el Reino Unido y la sobreponderación en los Países Bajos.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

2019 fue un año complicado para la estrategia japonesa, que ofreció una rentabilidad del 7,82%, comparado con el 18,48% del índice de referencia, el MSCI Japan TR Net. Nuestra estrategia apostaba por la asignación a empresas de bajo riesgo con precios razonables, lo que ha supuesto un lastre en el contexto de un repunte del mercado orientado al *growth* este año. La rentabilidad inferior se debió principalmente a la selección de valores. En particular, la selección resultó negativa en servicios de consumo, bienes de equipo, automóviles y medios de comunicación, a pesar de algunas opciones acertadas en productos del hogar y energía. La asignación sectorial también lastró la rentabilidad relativa, pero supuso menos de una quinta parte de la rentabilidad inferior. El impacto negativo de la sobreponderación en minoristas de alimentación y la infraponderación en semiconductores y salud se vieron compensados en parte por las ganancias relativas de la sobreponderación en servicios de consumo y bienes no perecedero.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

El fondo estadounidense quedó rezagado con respecto al MSCI Daily TR Net USA, USD, con una rentabilidad del 21,07% frente al 30,88%, en el contexto de tolerancia al riesgo de 2019. Por sectores, los efectos tanto de la asignación como de la selección resultaron negativos, suponiendo estos últimos más de dos terceras partes de la rentabilidad inferior. En particular, la selección de valores resultó perjudicial en los sectores de suministros públicos y servicios de consumo, a pesar de la selección positiva en alimentación y seguros. La contribución positiva resultante de la infraponderación en los sectores energético y farmacéutico se vio contrarrestada por la infraponderación negativa a tecnología, software y semiconductores, como se espera de una estrategia defensiva durante un repunte cíclico así.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

El fondo global quedó rezagado con respecto al MSCI AC World Daily TR Net USD, con una rentabilidad del 16,16% frente al 26,60%, en el contexto de tolerancia al riesgo de 2019. Por sectores, los efectos tanto de la asignación como de la selección resultaron negativos, suponiendo estos últimos más de dos terceras partes de la rentabilidad inferior. En particular la selección de valores resultó perjudicial en bancos, suministros públicos y software, a pesar de la selección relativamente positiva en los sectores farmacéutico, de materiales y productos del hogar. Como se espera de una estrategia defensiva en un contexto tan temático, la infraponderación en tecnología y semiconductores, así como la sobreponderación en telecomunicaciones, lastraron la rentabilidad relativa. Por países, la selección fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad inferior, especialmente en EE. UU. y Japón. La sobreponderación en Tailandia e India y la infraponderación en EE. UU. y China contribuyeron al efecto negativo de la asignación.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

2019 fue un año complicado para la estrategia de mercados emergentes, que ofreció una rentabilidad del 1,33%, comparado con el 18,48% del índice de referencia, el MSCI Emerging Markets TR Net. Nuestra estrategia apostaba por la asignación a empresas de bajo riesgo con precios razonables, lo que ha supuesto un lastre en el contexto de un repunte del mercado orientado al *growth* este año, en el que despuntaron los valores caros y una parte importante de los valores cíclicos chinos, sobre todo en el cuarto trimestre de 2019. Tanto la asignación como la selección lastraron la rentabilidad relativa, sobre todo la segunda. En particular, la selección realizada en energía, bancos y seguros resultó un lastre con respecto al índice de referencia, a pesar de los efectos positivos, aunque relativamente pequeños, de la selección en semiconductores, farmacéuticas y suministros públicos. La infraponderación en semiconductores, comercio minorista y tecnología, así como la sobreponderación en telecomunicaciones y automóviles, lastraron la rentabilidad relativa. Por países, la infraponderación en China y la sobreponderación en Tailandia, India y Malasia, así como la selección en esos mismos países, lastraron la rentabilidad relativa. La selección de valores en Taiwán también resultó negativa.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

El fondo de la zona euro quedó rezagado con respecto al MSCI Eurozone TR Net, con una rentabilidad del 18,24% frente al 25,67%, en el contexto de tolerancia al riesgo de 2019. Por sectores, los efectos tanto de la asignación como de la selección resultaron igualmente negativos. Por lo que respecta a la atribución de rentabilidad por sectores y, a pesar de la contribución positiva de la sobreponderación en bancos, la rentabilidad se vio lastrada por la infraponderación en semiconductores y bienes de capital, así como por la sobreexposición en telecomunicaciones y bienes inmobiliarios, según se espera de un entorno cíclico así. La selección resultó negativa en seguros, suministros públicos y farmacéuticas, contrarrestando totalmente la selección positiva en telecomunicaciones y materiales. Por países, el factor que más contribuyó a la rentabilidad inferior fue la selección en Francia y Países Bajos, a pesar de la selección acertada en Finlandia. La asignación resultó negativa, pero no mucho, debido a que la sobreponderación en los Países Bajos e Irlanda compensó en parte la infraponderación en Italia y la sobreponderación en Finlandia.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

La estrategia registró una rentabilidad del 13,4% (después de comisiones).

Navigator participó del alza de los mercados financieros este año, gracias a su posicionamiento a largo plazo. La cartera estratégica a largo plazo ha sido el componente que más contribuyó a la rentabilidad, gracias a la continua «fiesta de beta» generada por la importante flexibilización monetaria de los bancos centrales.

A 31 de diciembre, la captura alcista es del 53%, comparando las rentabilidades brutas frente al índice MSCI ACWI, en sintonía con nuestra beta alcista objetivo de 0,5.

El componente dinámico contribuyó de forma ligeramente negativa, debido a la prudencia de la evaluación discrecional del equipo en la primera mitad del año. Los componentes sistemáticos dinámicos contribuyeron de forma positiva, por su posición larga en *growth* desde el principio del año. Sin embargo, dado el deterioro macroeconómico y el perfil de riesgo y remuneración más débil de los activos orientados al *growth* durante la primera mitad del año, el equipo había decidido adoptar estrategias de opciones para proteger la cartera en caso de caída de la renta variable. Esta protección resultó un lastre, pues los mercados repuntaron sin parar y la volatilidad implícita se desplomó como resultado. Sin embargo, ayudó a suavizar la rentabilidad y ofrecer rentabilidades positivas durante las correcciones de la renta variable de mayo y agosto. En el cuarto trimestre, la mayoría de los componentes dinámicos han contribuido positivamente, recuperando la práctica totalidad de las pérdidas incurridas a principios de año.

El componente oportunista logró su rentabilidad objetivo del año en Navigator (52 pb).

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Al contrario que en 2018, año que se caracterizó por rápidos cambios del entorno, 2019 fue un año más “tendencial”. Por naturaleza, se trata de un entorno muy favorable para este tipo de estrategia. En ese contexto, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER generó una rentabilidad sólida del 13,2% (antes de comisiones), superando su índice de referencia, el SG Trend (9,3%). El posicionamiento largo en bonos fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante los tres primeros trimestres. Sin embargo, en el cuarto trimestre, la posición larga en renta variable fue el principal factor de rentabilidad.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

La estrategia subió un 7,2% (después de comisiones).

En el conjunto del año, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS se comportó bien; todas las primas de riesgo contribuyeron positivamente a la rentabilidad. Duración (deuda pública) ha sido el factor que más ha contribuido a la rentabilidad, junto con los diferenciales de crédito.

El componente estratégico diversificado a largo plazo ha sido el mayor factor de rentabilidad del año, mientras que la cartera dinámica, que trata de adaptar la asignación a las actuales condiciones de mercado, ha contribuido negativamente, debido a la cobertura de duración en la primera parte del año.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

En 2019, el fondo generó una rentabilidad negativa, -6,4%, antes de comisiones de gestión, en un año difícil para las carteras de primas de riesgo de renta variable multifactor. En efecto, el año 2019 estuvo marcado por salidas de capital superiores a la media en el segmento Equity L/S, como vimos en algunos de nuestros principales competidores, con salidas de varios miles de millones de dólares en un caso concreto, así como varios cierres de fondos. Todas las carteras de factor *long-short* se comportaron negativamente durante el año, a excepción de *Low Vol*, que tuvo un comportamiento prácticamente plano. *Value* se comportó mal durante los tres primeros trimestres del año, pero después registró una fuerte reversión a la media durante el cuarto trimestre, hasta mediados de diciembre. Misma situación con el *Momentum* en el cuarto trimestre, que registró una importante reversión a principios de septiembre, marcando la tendencia para el resto del año excepto las dos últimas semanas. En general, los factores que más lastraron la rentabilidad fueron las posiciones cortas de *Quality*, *Value* y *Momentum*, sobre todo durante la temporada de resultados de octubre y noviembre.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

La estrategia quedó rezagada con respecto al MSCI Daily Net TR World Euro, con una rentabilidad del 21,04% frente al 30,02%, en el contexto de tolerancia al riesgo de 2019. Por sectores, los efectos tanto de la asignación como de la selección resultaron igualmente negativos. En particular la selección de valores resultó perjudicial en transporte, comercio minorista y bancos, a pesar de la selección relativamente positiva en los sectores de telecomunicaciones, seguros y bienes de equipo. Como se espera de una estrategia defensiva en un contexto tan cíclico, la infraponderación en tecnología, semiconductores y software, así como la sobreponderación en telecomunicaciones y suministros públicos, lastraron la rentabilidad relativa. Por países, la selección fue el factor que más contribuyó a la rentabilidad inferior, especialmente en EE. UU. La sobreponderación en Australia, Japón e Israel también lastró la rentabilidad relativa.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

A pesar de la desaceleración del crecimiento global, el beneficio por acción sin cambios y el aumento de la incertidumbre geopolítica, el índice MSCI World Net Total Return generó una rentabilidad del 27,7% (en dólares). Una diferencia importante este año fue el giro coordinado a nivel global de los bancos centrales hacia mayores estímulos, que contribuyó a la subida de los activos *growth*. En este contexto, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA generó una rentabilidad del 4,6% en 2019 (después de comisiones), superando al índice SG Multi Alternative Risk Premia, que registró una rentabilidad del 3,9% en el conjunto del año (gráfico 1).

Conclusiones principales:

- UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA generó una rentabilidad ajustada al riesgo atractiva en 2019, superando al índice SG Multi Alternative Risk Premia.
- El seguimiento de tendencias y la mayoría de estrategias de *carry* se comportaron bien, como se esperaba en un contexto macroeconómico y de confianza.
- La asignación dinámica contribuyó considerablemente a la rentabilidad en 2019.
- Desde su creación, el fondo ha logrado una asimetría positiva en diferentes condiciones de mercado, con una sensibilidad muy baja con respecto a las clases de activo tradicionales.

El Consejo de Administración de la SICAV reconoce la existencia del actual brote de covid-19 y su potencial impacto negativo en los mercados en los que están invertidos los subfondos. Los efectos definitivos en los diferentes subfondos siguen siendo inciertos y pueden variar dependiendo de los países, las clases de activos, los sectores de actividad y los valores en los que están invertidos. Sin embargo, en la fecha de aprobación de los presentes estados financieros y según la información disponible, el Consejo de Administración de la SICAV no prevé ningún problema de continuidad de negocio relacionado con la SICAV.

A los accionistas de
UNI-GLOBAL

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UNI-GLOBAL (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2019, así como del resultado de sus operaciones y de las variaciones del activo neto durante el ejercicio cerrado en esa fecha, conforme a las recomendaciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros en vigor en Luxemburgo.

¿Qué hemos auditado?

- Los estados financieros del Fondo comprenden:
- el estado de los activos netos a 31 de diciembre de 2019;
- el estado de las operaciones y de las otras variaciones del activo neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha;
- el estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos a 31 de diciembre de 2019; y
- las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de los principales métodos contables.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de la auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (International Standards on Auditing) adoptadas en Luxemburgo por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las normas Normas Internacionales de Auditoría adoptadas en Luxemburgo por la CSSF se describen detalladamente en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

Estimamos que los elementos probatorios recogidos son suficientes y apropiados para servir de base a nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código ético para contables profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA) adoptado por Luxemburgo por la CSSF junto con las exigencias éticas relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. De acuerdo con dichas exigencias éticas, hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable del resto de la información adicional. La información adicional se compone de la información indicada en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no comprende la información adicional y de ninguna forma emitimos una garantía que sirva de conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría sobre los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la información adicional anteriormente mencionada y, al hacerlo, estimar si dicha información adicional guarda o no coherencia con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si existen indicios de darse una anomalía importante. En el supuesto de que, conforme al trabajo que hemos realizado, concluyamos que existe una anomalía importante en la información adicional, estaremos obligados a informar al respecto. No tenemos nada que señalar al respecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y de la presentación fiel de los estados financieros, conforme a las recomendaciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y a la presentación de los estados financieros en vigor en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros sin incluir anomalías importantes, ya sean éstas resultado de fraudes o de errores.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos para proseguir como empresa en funcionamiento, indicando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y siguiendo el método contable de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo prevea liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus subfondos o suspender sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa que proceder de ese modo.

Responsabilidades del auditor autorizado en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en tener la certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de anomalías importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Por certeza razonable se entiende un alto grado de certeza, pero no la garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas en Luxemburgo por la CSSF detectarán siempre una anomalía importante cuando esta exista. Las anomalías pueden deberse a fraude o error y se consideran importantes si cabría esperar razonablemente que influyan, por sí solas o de forma conjunta, en las decisiones económicas de los usuarios adoptadas sobre la base de los presentes estados financieros.

En el contexto de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas en Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro criterio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías importantes de los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos como respuesta a dichos riesgos, y obtenemos elementos probatorios suficientes y adecuados que sirvan de base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía importante como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno.
- Comprendemos el control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información relacionada divulgada por el Consejo de Administración del Fondo.



- Determinamos la idoneidad del uso del principio contable de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración del Fondo y, a partir de los elementos probatorios obtenidos, si existen dudas importantes en relación con hechos o condiciones que puedan poner en cuestión de forma significativa la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existen dudas importantes, tenemos la obligación de destacar en nuestro informe de auditoría los enunciados relacionados de los estados financieros o, si dichos enunciados son inadecuados, tenemos la obligación de modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los elementos probatorios obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, el Fondo y cualquiera de sus subfondos podrían dejar de proseguir como empresa en funcionamiento debido a acontecimientos o condiciones futuras.
- Evaluamos la presentación, la estructura y los contenidos generales de los estados financieros, incluida la información divulgada, y si los estados financieros reflejan las transacciones y hechos de modo como corresponde a una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de gobernanza en relación con, entre otras cosas, el alcance previsto y el calendario de la auditoría, así como las conclusiones significativas de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que detectemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburgo, 24 de abril de 2020

Representada por

Bertrand Jaboulay

UNI-GLOBAL

Estado de los activos netos a 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD
neto				
Inversiones en valores al coste	1.803.280.213	8.573.940.183	554.502.670	596.276.299
Plusvalías/ (Minusvalías) latentes	185.163.660	320.086.705	65.645.832	75.699.550
Inversiones en valores al valor de mercado	1.988.443.873	8.894.026.888	620.148.502	671.975.849
Activos bancarios y en agentes	7.933.020	74.211.426	2.357.099	5.705.048
Por cobrar de suscripciones	1.684.592	3.267.987	26.401	57.158
Dividendos por cobrar	2.057.052	19.105.471	513.543	652.330
Intereses por cobrar	4	1.075	721	1.477
Reclamaciones de impuestos por cobrar	8.225.666	–	–	555.647
Contratos de opciones compradas a valor razonable	–	–	–	–
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	811.352	465.887	1.264.726
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	–	–
Otros activos	2.172.362	235.625	211.890	1.145.412
Total del activo	2.010.516.569	8.991.659.824	623.724.043	681.357.647
Pasivo				
Cuentas por pagar a agentes	–	–	–	–
Cuentas por pagar de reembolsos	1.399.138	62.399.197	518.242	133.879
Intereses a pagar	6.756	32.144	21	72
Comisiones de rentabilidad por pagar	6.401.515	22.201.615	1.716.976	2.288.587
Gastos de la sociedad gestora por pagar	–	–	4.975	5.411
Contratos de opciones suscritas a valor razonable	–	–	–	–
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	1.291.397	19.833	79.236
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	–	–
Otros pasivos	720.276	20.418.496	279.511	344.034
Total del pasivo	8.527.685	106.342.849	2.539.558	2.851.219
Total del activo neto	2.001.988.884	8.885.316.975	621.184.485	678.506.428

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de los activos netos (continuación) a 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD
neto			
Inversiones en valores al coste	519.166.129	108.739.638	351.127.437
Plusvalías/ (Minusvalías) latentes	3.270.003	6.685.655	11.785.841
Inversiones en valores al valor de mercado	522.436.132	115.425.293	362.913.278
Activos bancarios y en agentes	3.870.013	1.027.309	41.691.760
Por cobrar de suscripciones	52.726.574	–	5.155.074
Dividendos por cobrar	1.740.424	79.628	160.871
Intereses por cobrar	–	–	370.884
Reclamaciones de impuestos por cobrar	323.254	297.954	30.365
Contratos de opciones compradas a valor razonable	–	–	2.807.939
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	7.800.194
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	164.566	–	3.499.472
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	20.257.591
Otros activos	760.751	988	14.643
Total del activo	582.021.714	116.831.172	444.702.071
Pasivo			
Cuentas por pagar a agentes	–	–	11.363.387
Cuentas por pagar de reembolsos	52.909.131	–	183.125
Intereses a pagar	1.448	491	1.121
Comisiones de rentabilidad por pagar	1.815.002	304.112	682.969
Gastos de la sociedad gestora por pagar	4.580	897	11.251
Contratos de opciones suscritas a valor razonable	–	–	8.049.943
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	10.919.921
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	190.286	–	2.498.128
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	3.167.744
Otros pasivos	458.913	113.924	291.587
Total del pasivo	55.379.360	419.424	37.169.176
Total del activo neto	526.642.354	116.411.748	407.532.895

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de los activos netos (continuación) a 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD
neto			
Inversiones en valores al coste	11.458.348	70.952.850	36.179.604
Plusvalías/ (Minusvalías) latentes	2.135	657.069	1.810.665
Inversiones en valores al valor de mercado	11.460.483	71.609.919	37.990.269
Activos bancarios y en agentes	2.722.375	4.397.683	9.656.437
Por cobrar de suscripciones	–	–	–
Dividendos por cobrar	–	–	37.969
Intereses por cobrar	277	223.866	–
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	65.455
Contratos de opciones compradas a valor razonable	–	89.062	–
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	187.719	135.556	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	118.475	512.874	51.498
Contratos de opciones a valor razonable	769.636	2.451.065	2.451.622
Otros activos	877	1.423	1.539
Total del activo	15.259.842	79.421.448	50.254.789
Pasivo			
Cuentas por pagar a agentes	360.011	1.107.457	–
Cuentas por pagar de reembolsos	–	87.609	44.497
Intereses a pagar	1	9	146
Comisiones de rentabilidad por pagar	–	118.050	8.656
Gastos de la sociedad gestora por pagar	–	79	–
Contratos de opciones suscritas a valor razonable	–	–	–
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	59.803	320.633	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	120.977	527.822	117.775
Contratos de opciones a valor razonable	–	361.832	2.861.146
Otros pasivos	21.147	135.048	115.503
Total del pasivo	561.939	2.658.539	3.147.723
Total del activo neto	14.697.903	76.762.909	47.107.066

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de los activos netos (continuación) a 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combinado CHF
neto			
Inversiones en valores al coste	43.153.974	118.153.113	4.387.975.671
Plusvalías/ (Minusvalías) latentes	4.982.497	1.190.506	371.798.628
Inversiones en valores al valor de mercado	48.136.471	119.343.619	4.759.774.299
Activos bancarios y en agentes	445.229	33.244.671	111.249.567
Por cobrar de suscripciones	–	–	57.990.833
Dividendos por cobrar	27.802	37.164	5.565.820
Intereses por cobrar	82	406	578.819
Reclamaciones de impuestos por cobrar	6.477	79.508	10.292.847
Contratos de opciones compradas a valor razonable	–	–	2.805.311
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	910.524	8.748.067
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	1.933.880	7.765.048
Contratos de opciones a valor razonable	–	3.950.991	28.935.174
Otros activos	75	2.898	4.436.273
Total del activo	48.616.136	159.503.661	4.998.142.058
Pasivo			
Cuentas por pagar a agentes	–	1.218.345	13.604.543
Cuentas por pagar de reembolsos	–	117.046	54.361.467
Intereses a pagar	25	458	11.363
Comisiones de rentabilidad por pagar	78.404	275.501	14.259.060
Gastos de la sociedad gestora por pagar	–	–	26.439
Contratos de opciones suscritas a valor razonable	–	–	7.795.162
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	1.597.693	12.489.827
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	1.124.572	4.542.057
Contratos de opciones a valor razonable	–	3.125.349	9.214.888
Otros pasivos	28.047	229.929	2.935.485
Total del pasivo	106.476	7.688.893	119.240.291
Total del activo neto	48.509.660	151.814.768	4.878.901.767

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Activo neto al comienzo del ejercicio	1.655.829.800	19.847.206.239	454.052.096	658.028.403	809.429.874
Ingresos					
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	62.275.206	368.631.539	10.583.977	16.502.459	22.976.833
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	–	–	–	–	–
Intereses de contratos de swaps	–	–	–	–	–
Ingresos por préstamos de títulos	1.098.628	10.288.000	–	274.186	–
Intereses bancarios	392	36.045	13.618	28.713	337
Total de ingresos	63.374.226	378.955.584	10.597.595	16.805.358	22.977.170
Gastos					
Comisiones fijas	22.620.918	42.116.344	3.073.623	5.350.568	9.193.209
Comisión de administración central	53.665	3.049.938	66.435	64.052	24.462
Comisión de gestión	3.596.417	104.360.834	3.521.186	4.546.430	1.188.836
Gastos de la Sociedad Gestora	55.652	2.194.042	60.405	60.271	23.968
Comisiones de rentabilidad	–	–	–	–	–
Gastos del depositario	31.890	1.282.653	19.135	25.112	64.059
Comisiones de servicio	31.730	7.589.589	28.276	40.646	11.666
Gastos de distribución	–	–	–	43.129	–
Comisiones del Agente de registro y transferencia	56.152	7.732.923	79.828	106.323	26.988
Honorarios de auditoría	13.014	700.140	5.863	11.065	6.904
Gastos profesionales	–	52.365	–	–	–
<i>Taxe d'abonnement</i>	174.769	5.704.007	188.611	181.454	73.799
Bancos y otros gastos de intereses	79.750	1.686.295	160	105	8.121
Intereses de contratos de swaps	–	–	–	–	–
Gastos de transacciones	11.254	695.090	6.313	4.195	9.556
Gastos de explotación	64.134	5.009.546	49.321	77.395	27.573
Total de gastos	26.789.345	182.173.766	7.099.156	10.510.745	10.659.141
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	36.584.881	196.781.818	3.498.439	6.294.613	12.318.029
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:					
Venta de inversiones	23.035.968	(1.487.953.180)	36.729.612	27.346.419	(43.082.187)
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	(47.504)	(230.221.577)	(5.062.541)	(823.133)	(210.165)
Contratos de swaps	–	–	–	–	–
Cambio de divisas	412.401	(18.119.849)	326.646	(394.194)	(2.232.673)
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	23.400.865	(1.736.294.606)	31.993.717	26.129.092	(45.525.025)
Variación neta de la apreciación/(depreciación) por:					
Inversiones	274.376.415	2.250.846.553	67.523.803	71.087.286	34.692.813
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	77.146.296	56.382	421.851	(199.523)
Contratos de swaps	–	–	–	–	–
Cambio de divisas	42.916	70.838	182	27.690	(12.957)
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	274.419.331	2.328.063.687	67.580.367	71.536.827	34.480.333

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	334.405.077	788.550.899	103.072.523	103.960.532	1.273.337
Suscripciones	335.064.836	4.149.438.740	145.318.080	161.366.509	153.620.795
Reembolsos	(319.238.470)	(15.852.945.445)	(80.386.259)	(244.317.642)	(437.681.652)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	15.826.366	(11.703.506.705)	64.931.821	(82.951.133)	(284.060.857)
Dividendos distribuidos	(4.072.359)	(46.933.458)	(871.955)	(531.374)	–
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–	–
Activo neto al cierre del ejercicio	2.001.988.884	8.885.316.975	621.184.485	678.506.428	526.642.354

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND TOTAL RETURN FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS USD
Activo neto al comienzo del ejercicio	20.064.232	56.973.787	287.076.806	8.540.440	53.168.241
Ingresos					
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	(21.887)	3.045.615	1.925.858	–	100.479
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	91.320	–	3.195.997	165.588	883.544
Intereses de contratos de swaps	–	–	5.359.356	199.469	821.171
Ingresos por préstamos de títulos	4	–	–	–	–
Intereses bancarios	2.059	–	73.343	16.944	23.856
Total de ingresos	71.496	3.045.615	10.554.554	382.001	1.829.050
Gastos					
Comisiones fijas	–	451.556	–	–	–
Comisión de administración central	13.519	20.111	63.579	23.206	29.974
Comisión de gestión	97.614	600.237	2.425.773	–	423.198
Gastos de la Sociedad Gestora	4.660	12.231	65.758	7.301	17.089
Comisiones de rentabilidad	66	–	–	–	–
Gastos del depositario	934	3.371	17.684	425	7.080
Comisiones de servicio	1.541	3.457	18.961	–	3.595
Gastos de distribución	–	82.009	97.776	–	115.925
Comisiones del Agente de registro y transferencia	15.086	18.247	89.855	8.971	27.921
Honorarios de auditoría	27	1.508	12.310	1.321	2.200
Gastos profesionales	–	–	212	4	–
<i>Taxe d'abonnement</i>	2.137	28.344	154.178	1.101	38.327
Bancos y otros gastos de intereses	25.270	5.953	73.841	5.059	29.594
Intereses de contratos de swaps	–	–	40.288	–	14.998
Gastos de transacciones	2.614	21.165	10.212	2.786	7.717
Gastos de explotación	54.330	12.960	83.832	23.568	46.215
Total de gastos	217.798	1.261.149	3.154.259	73.742	763.833
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	(146.302)	1.784.466	7.400.295	308.259	1.065.217
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:					
Venta de inversiones	161.981	1.142.687	2.543.109	150	1.174.001
Contratos de opciones	(35.283)	–	(9.731.042)	–	(700.910)
Contratos de futuros financieros	675.586	–	26.216.305	854.023	1.092.117
Contratos de cambio de divisas a plazo	223.420	–	(6.979.551)	(151.950)	367.134
Contratos de swaps	–	–	(14.360.218)	(727.485)	(1.213.671)
Cambio de divisas	(251.017)	1.294	(1.587.492)	(28.363)	(199.963)
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	774.687	1.143.981	(3.898.889)	(53.625)	518.708
Variación neta de la apreciación/(depreciación) por:					
Inversiones	393.649	10.486.183	14.245.757	817	514.057
Contratos de opciones	(665.584)	–	366.716	–	7.420
Contratos de futuros financieros	90.139	–	(3.155.020)	22.498	(418.994)
Contratos de cambio de divisas a plazo	(208.637)	–	46.897	(2.253)	78.887
Contratos de swaps	–	–	17.474.287	775.236	2.064.064
Cambio de divisas	10.495	–	216.217	12.837	24.309
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	(379.938)	10.486.183	29.194.854	809.135	2.269.743

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS USD
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	248.447	13.414.630	32.696.260	1.063.769	3.853.668
Suscripciones	364.984	90.128.605	304.355.208	9.866.338	42.096.963
Reembolsos	(20.677.663)	(43.959.084)	(216.595.379)	(4.772.644)	(22.355.963)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	(20.312.679)	46.169.521	87.759.829	5.093.694	19.741.000
Dividendos distribuidos	–	(146.190)	–	–	–
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–	–
Activo neto al cierre del ejercicio	–	116.411.748	407.532.895	14.697.903	76.762.909

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combinado CHF
Activo neto al comienzo del ejercicio	36.323.597	41.029.212	44.248.221	205.556.085	4.697.941.070
Ingresos					
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	162.648	842.427	1.024.867	1.603.542	128.343.893
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	–	21.489	–	1.748.794	5.924.286
Intereses de contratos de swaps	–	55.036	–	1.074.737	7.272.085
Ingresos por préstamos de títulos	–	–	–	–	1.551.362
Intereses bancarios	7.894	163.875	1.244	661.813	963.385
Total de ingresos	170.542	1.082.827	1.026.111	5.088.886	144.055.011
Gastos					
Comisiones fijas	51.340	–	–	–	42.563.956
Comisión de administración central	5.316	26.743	24.223	47.267	488.317
Comisión de gestión	42.715	55.099	305.105	1.254.671	18.961.267
Gastos de la Sociedad Gestora	2.268	12.167	12.060	30.626	382.507
Comisiones de rentabilidad	–	–	–	–	72
Gastos del depositario	850	2.730	2.559	6.400	192.488
Comisiones de servicio	–	1.924	–	14.064	222.911
Gastos de distribución	–	–	–	46.124	382.507
Comisiones del Agente de registro y transferencia	2.923	16.003	7.101	74.283	593.278
Honorarios de auditoría	44	–	1.053	6.529	67.970
Gastos profesionales	–	–	–	153	824
<i>Taxe d'abonnement</i>	–	6.572	4.694	72.973	973.351
Bancos y otros gastos de intereses	35	51	3	60.343	307.351
Intereses de contratos de swaps	–	520.417	–	1.272.671	1.789.873
Gastos de transacciones	795	17.619	8.479	22.518	132.615
Gastos de explotación	462	216.877	11.651	260.959	961.475
Total de gastos	106.748	876.202	376.928	3.169.581	68.020.762
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	63.794	206.625	649.183	1.919.305	76.034.249
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:					
Venta de inversiones	(1.023.646)	(277.129)	1.739.730	(1.798.408)	36.018.128
Contratos de opciones	–	–	–	–	(10.140.132)
Contratos de futuros financieros	–	–	–	7.336.053	35.109.314
Contratos de cambio de divisas a plazo	59	118.037	11.184	773.281	(13.438.035)
Contratos de swaps	–	(5.047.340)	–	(11.055.635)	(31.378.751)
Cambio de divisas	(32.246)	1.008	6.435	18.444	(3.975.792)
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	(1.055.833)	(5.205.424)	1.757.349	(4.726.265)	12.194.732
Variación neta de la apreciación/(depreciación) por:					
Inversiones	4.999.586	5.255.201	6.560.164	10.678.806	539.636.055
Contratos de opciones	–	–	–	–	(361.177)
Contratos de futuros financieros	–	–	–	1.770.515	(1.626.654)
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	115.250	–	143.487	1.100.688
Contratos de swaps	–	(3.347.070)	–	(6.050.292)	10.570.726
Cambio de divisas	(574)	(4.545)	(5.262)	160.620	463.333
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	4.999.012	2.018.836	6.554.902	6.703.136	549.782.971

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)

del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combinado CHF
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	4.006.973	(2.979.963)	8.961.434	3.896.176	638.011.952
Suscripciones	78.882	15.513.340	–	55.306.141	1.358.976.267
Reembolsos	(40.409.452)	(6.455.523)	(4.699.995)	(112.943.634)	(1.692.645.429)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	(40.330.570)	9.057.817	(4.699.995)	(57.637.493)	(333.669.162)
Dividendos distribuidos	–	–	–	–	(6.362.563)
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–	(117.019.530)
Activo neto al cierre del ejercicio	–	47.107.066	48.509.660	151.814.768	4.878.901.767

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Información estadística

Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2018	VIN por acción a 31 de diciembre de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	537.509	108,31	90,51	98,31
IA-EUR	59.347	1.125,97	933,00	1.004,89
RA-EUR	176.605	1.724,37	1.429,42	1.540,18
SA-EUR	407.984	3.509,63	2.926,22	3.171,52
SD-EUR	90.396	1.485,27	1.279,46	1.433,83
TA-EUR	3.343	1.879,33	1.573,25	1.711,95
Total del activo neto en EUR		2.001.988.884	1.655.829.800	1.940.400.586
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN				
AA-JPY	6.539	9.257,00	8.620,00	1.015,00
ADH-EUR*	–	–	83,62	99,42
RAH-EUR	2.532	1.234,57	1.146,33	1.349,68
RA-JPY	425.894	15.882,00	14.671,00	17.138,00
RDH-USD	2.865	1.315,16	1.235,60	1.443,90
SAH-EUR	1.467	1.579,46	1.473,23	1.744,64
SA-JPY	57.152	17.181,00	15.935,00	18.714,00
SDH-EUR	17	1.141,94	1.090,46	1.344,60
Total del activo neto en JPY		8.885.316.975	19.847.206.239	31.359.431.040
UNI-GLOBAL – EQUITIES US				
AA-USD	570.664	121,39	100,50	105,43
RAC-EUR	1.467	1.137,82	917,59	–
RAH-EUR	2.177	1.599,77	1.354,63	1.451,15
RA-USD	186.650	1.821,25	1.495,75	1.556,41
SAC-EUR	201	2.091,61	1.696,40	1.690,14
SAH-EUR	38.228	2.074,18	1.766,19	1.902,88
SA-USD	22.664	2.385,38	1.970,26	2.061,98
SD-USD	45.514	1.365,84	1.145,52	1.213,30
TA-USD	241	2.017,79	1.673,32	1.758,27
Total del activo neto en USD		621.184.485	454.052.096	653.080.701
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR	161.595	114,31	96,87	–
AA-USD	380.046	111,87	96,55	104,52
ADC-GBP*	–	–	96,75	–
ADH-EUR	60.000	105,22	93,66	–
ADH-GBP	508.697	105,34	93,24	–
EAH-EUR*	75.026	102,40	–	–
IA-USD	26.132	1.091,33	933,94	1.002,52
RAC-EUR	31.047	1.901,97	1.598,91	1.634,59
RAH-EUR	2.640	1.261,47	1.114,74	1.232,40
RA-USD	52.336	1.653,33	1.415,46	1.520,02
SAC-GBP	103	1.827,59	1.636,48	1.663,60
SAH-CHF	37.611	1.432,85	1.276,82	1.424,44
SAH-EUR	5.172	2.342,22	2.079,75	2.312,07
SAH-GBP	109	1.804,59	1.582,99	1.745,16
SA-USD	122.832	1.975,84	1.700,91	1.836,65
TA-USD	22.627	1.371,42	1.185,32	1.285,06
Total del activo neto en USD		678.506.428	658.028.403	1.075.963.743
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD	9.313	96,64	95,64	103,17
IAC-EUR*	47.060	995,46	–	–
RA-USD	125.352	1.117,99	1.097,61	1.174,60
SAC-EUR	55.464	1.279,93	1.240,32	1.270,24
SAC-GBP	69.373	1.231,85	1.264,51	1.280,73
SAH-EUR	6.893	1.197,92	1.219,26	1.351,21
SA-USD	96.346	1.358,12	1.340,30	1.441,86
TA-USD*	–	–	1.025,67	1.107,82
Total del activo neto en USD		526.642.354	809.429.874	1.027.524.786

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Información estadística

Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2018	VIN por acción a 31 de diciembre de 2017
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN				
SA-EUR [*]	–	–	1.209,33	1.238,61
SAH-CHF [*]	–	–	1.159,26	1.193,29
SAH-GBP [*]	–	–	1.265,16	1.282,32
SAH-USD [*]	–	–	1.285,24	1.282,50
Total del activo neto en EUR		–	20.064.232	39.059.181
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE				
AD-EUR	51.581	102,85	89,91	98,16
EA-EUR [*]	161.293	104,43	–	–
IA-EUR [*]	8.400	1.157,87	–	–
RA-EUR	47.807	1.121,67	944,02	1.020,98
SA-EUR	24.544	1.259,51	1.065,20	1.157,78
Total del activo neto en EUR		116.411.748	56.973.787	44.790.944
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR	461.335	102,04	93,29	–
AA-USD	45.127	109,81	97,47	101,71
EAH-EUR [*]	176.139	104,43	–	–
RAH-CHF	64.535	1.104,85	1.007,75	1.078,57
RAH-EUR	112.547	1.136,10	1.032,60	1.100,97
RAH-GBP	7.137	1.184,99	1.064,54	1.122,61
RA-USD	68.843	1.247,39	1.100,43	1.141,47
RDH-EUR [*]	11.422	1.069,03	–	–
SAH-CHF	306	1.034,50	948,41	1.019,26
SA-USD	670	1.222,24	1.082,73	1.127,61
TD-USD [*]	–	–	1.042,18	1.112,62
Total del activo neto en USD		407.532.895	287.076.806	169.103.813
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER				
ZA-USD	14.475	1.015,43	897,37	987,12
Total del activo neto en USD		14.697.903	8.540.440	8.951.192
UNI-GLOBAL - TOTAL RETURN BONDS				
EAH-EUR [*]	212.655	100,79	–	–
RAH-CHF	4.197	1.010,41	975,60	1.003,56
RAH-EUR	143	1.028,28	990,24	1.014,90
RAH-GBP	2.446	1.049,84	996,92	1.010,11
RA-USD	39.514	1.132,69	1.056,98	1.053,54
Total del activo neto en USD		76.762.909	53.168.241	55.419.258
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD				
RA-USD [*]	–	–	850,59	–
SA-USD [*]	–	–	1.127,86	1.295,31
Total del activo neto en USD		–	36.323.597	5.173.374
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD				
SA-USD	3.113	877,00	946,85	1.016,63
ZA-USD	48.796	909,43	971,70	1.032,52
Total del activo neto en USD		47.107.066	41.029.212	19.672.868
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I				
CA-EUR	37.543	1.292,12	1.067,52	1.083,52
Total del activo neto en EUR		48.509.660	44.248.221	59.593.487

UNI-GLOBAL

Información estadística

Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2019	VIN por acción a 31 de diciembre de 2018	VIN por acción a 31 de diciembre de 2017
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA				
AA-USD	25.171	100,28	96,64	102,75
EAH-EUR*	85.070	99,30	–	–
FAH-SEK*	3.499	1.009,52	–	–
IA-USD*	1.531	1.044,75	998,62	–
IAH-EUR	5.000	957,29	942,49	–
IAH-CHF	882	939,96	929,23	–
RAH-EUR	14.364	1.012,07	996,92	1.080,49
RAH-GBP	2.269	1.043,87	1.015,43	1.088,51
RA-USD	40.792	1.093,28	1.045,63	1.103,48
SAH-EUR	11.204	957,57	950,49	1.037,62
SA-USD	685	1.068,62	1.029,80	1.094,87
YAH-CHF*	–	–	942,01	1.022,55
YAH-EUR	11.860	951,76	935,05	1.010,56
YA-USD	9.102	1.077,93	1.028,36	1.082,50
ZAH-CHF*	22.350	1.007,93	–	–
ZA-USD	8.062	1.120,00	1.062,69	1.112,59
Total del activo neto en USD		151.814.768	205.556.085	134.190.034

* Consulte el resumen de rentabilidad para conocer los detalles de todas las actividades corporativas durante el ejercicio.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Austria</i>				
Erste Group Bank AG	EUR	846.798	28.418.541	1,42
			<u>28.418.541</u>	<u>1,42</u>
<i>Bélgica</i>				
Ageas	EUR	476.248	25.088.745	1,25
Cofinimmo SA, REIT	EUR	57.582	7.543.242	0,38
Proximus SADP	EUR	786.464	20.070.561	1,00
Telenet Group Holding NV	EUR	282.531	11.318.192	0,57
UCB SA	EUR	337.225	23.909.252	1,19
			<u>87.929.992</u>	<u>4,39</u>
<i>Dinamarca</i>				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	432.993	57.585.741	2,88
Coloplast A/S 'B'	DKK	174.835	19.335.428	0,97
Jyske Bank A/S	DKK	252.091	8.201.200	0,41
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	669.372	34.635.435	1,73
Novozymes A/S 'B'	DKK	156.393	6.822.916	0,34
Royal Unibrew A/S	DKK	94.543	7.717.814	0,38
Tryg A/S	DKK	443.325	11.717.215	0,58
			<u>146.015.749</u>	<u>7,29</u>
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	352.238	17.347.722	0,87
Kesko OYJ 'B'	EUR	224.866	14.184.547	0,71
Kone OYJ 'B'	EUR	259.805	15.141.435	0,75
Nokian Renkaat OYJ	EUR	480.781	12.322.417	0,61
Orion OYJ 'B'	EUR	575.791	23.762.895	1,19
			<u>82.759.016</u>	<u>4,13</u>
<i>Francia</i>				
Aéroports de Paris	EUR	117.829	20.749.687	1,04
AXA SA	EUR	1.697.309	42.619.429	2,13
Bureau Veritas SA	EUR	229.805	5.345.264	0,27
Covivio, REIT	EUR	150.598	15.240.518	0,76
Danone SA	EUR	240.523	17.774.650	0,89
Gecina SA, REIT	EUR	108.596	17.331.922	0,86
Lagardere SCA	EUR	484.601	9.415.797	0,47
Orange SA	EUR	2.690.143	35.294.676	1,76
Pernod Ricard SA	EUR	110.073	17.545.636	0,88
Rubis SCA	EUR	77.374	4.236.226	0,21
Sanofi	EUR	280.542	25.142.174	1,26
SCOR SE	EUR	568.195	21.261.857	1,06
Societe BIC SA	EUR	303.478	18.815.636	0,94
TOTAL SA	EUR	819.606	40.324.615	2,01
			<u>291.098.087</u>	<u>14,54</u>
<i>Alemania</i>				
alstria office REIT-AG	EUR	202.923	3.398.960	0,17
Beiersdorf AG	EUR	180.080	19.205.532	0,96
Deutsche Boerse AG	EUR	136.448	19.123.187	0,96
Deutsche Lufthansa AG	EUR	961.483	15.777.936	0,79
Deutsche Wohnen SE	EUR	560.976	20.430.746	1,02
Hannover Rueck SE	EUR	124.237	21.406.035	1,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	259.239	23.901.836	1,19
HUGO BOSS AG	EUR	338.794	14.656.228	0,73
LEG Immobilien AG	EUR	226.841	23.943.068	1,20
Merck KGaA	EUR	99.571	10.489.805	0,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	115.194	30.296.022	1,51
TAG Immobilien AG	EUR	710.329	15.740.891	0,79
Vonovia SE	EUR	859.618	41.261.664	2,06
			<u>259.631.910</u>	<u>12,97</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
<i>Irlanda</i>				
Kerry Group plc 'A'	EUR	99.783	11.085.891	0,55
Ryanair Holdings plc	EUR	1.476.522	21.601.517	1,08
			<u>32.687.408</u>	<u>1,63</u>
<i>Italia</i>				
Saras SpA	EUR	1.585.099	2.273.032	0,11
			<u>2.273.032</u>	<u>0,11</u>
<i>Países Bajos</i>				
Akzo Nobel NV	EUR	443.650	40.212.436	2,01
Heineken NV	EUR	592.781	56.266.773	2,81
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	828.559	18.472.723	0,92
Koninklijke KPN NV	EUR	13.964.068	36.739.463	1,84
NN Group NV	EUR	513.348	17.361.429	0,87
Wolters Kluwer NV	EUR	46.122	2.998.852	0,15
			<u>172.051.676</u>	<u>8,60</u>
<i>Noruega</i>				
Mowi ASA	NOK	418.112	9.673.118	0,48
			<u>9.673.118</u>	<u>0,48</u>
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	643.674	9.590.743	0,48
			<u>9.590.743</u>	<u>0,48</u>
<i>España</i>				
Bankinter SA	EUR	4.180.541	27.307.294	1,36
Enagas SA	EUR	886.253	20.153.393	1,01
Endesa SA	EUR	2.453.647	58.372.262	2,91
Iberdrola SA	EUR	6.214.819	57.052.039	2,85
Industria de Diseno Textil SA	EUR	271.086	8.525.655	0,43
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	1.295.971	16.575.469	0,83
Repsol SA	EUR	573.852	7.993.758	0,40
			<u>195.979.870</u>	<u>9,79</u>
<i>Suecia</i>				
ICA Gruppen AB	SEK	633.953	26.377.054	1,32
Telia Co. AB	SEK	4.628.890	17.730.943	0,88
			<u>44.107.997</u>	<u>2,20</u>
<i>Suiza</i>				
Baloise Holding AG	CHF	124.234	20.001.373	1,00
EMS-Chemie Holding AG	CHF	14.893	8.720.912	0,44
Flughafen Zurich AG	CHF	44.221	7.188.635	0,36
Geberit AG	CHF	44.916	22.446.164	1,12
Givaudan SA	CHF	7.632	21.281.665	1,06
Helvetia Holding AG	CHF	130.209	16.387.337	0,82
Kuehne + Nagel International AG	CHF	144.844	21.747.130	1,09
Nestle SA	CHF	259.874	25.050.853	1,25
PSP Swiss Property AG	CHF	62.141	7.637.760	0,38
Roche Holding AG	CHF	294.117	84.963.241	4,24
SGS SA	CHF	6.295	15.352.770	0,77
Sonova Holding AG	CHF	31.709	6.461.563	0,32
Swiss Life Holding AG	CHF	81.434	36.395.239	1,82
Swiss Prime Site AG	CHF	211.301	21.752.688	1,09
Swiss Re AG	CHF	322.629	32.263.705	1,61
Swisscom AG	CHF	41.837	19.729.698	0,99
Zurich Insurance Group AG	CHF	65.978	24.103.512	1,20
			<u>391.484.245</u>	<u>19,56</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
<i>Reino Unido</i>				
Compass Group plc	GBP	2.512.404	56.040.093	2,80
Diageo plc	GBP	513.628	19.400.552	0,97
Direct Line Insurance Group plc	GBP	6.179.405	22.789.996	1,14
National Grid plc	GBP	2.441.207	27.205.842	1,36
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	2.186.574	57.211.709	2,86
Tate & Lyle plc	GBP	1.814.465	16.278.861	0,81
Tesco plc	GBP	7.459.879	22.467.773	1,12
TP ICAP plc	GBP	866.597	4.179.934	0,21
Whitbread plc	GBP	160.299	9.167.729	0,46
			<u>234.742.489</u>	<u>11,73</u>
Total de renta variable			<u>1.988.443.873</u>	<u>99,32</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>1.988.443.873</u>	<u>99,32</u>
Total de inversiones			<u>1.988.443.873</u>	<u>99,32</u>
Efectivo			<u>7.933.020</u>	<u>0,40</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>5.611.991</u>	<u>0,28</u>
Total del activo neto			<u>2.001.988.884</u>	<u>100,00</u>

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado JPY	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Japón</i>				
ABC-Mart, Inc.	JPY	14.600	108.624.000	1,22
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	102	55.488.000	0,62
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	69	23.736.000	0,27
Ain Holdings, Inc.	JPY	12.000	83.160.000	0,94
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	44.200	80.223.000	0,90
Aozora Bank Ltd.	JPY	31.000	89.621.000	1,01
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	33.300	165.933.900	1,87
Astellas Pharma, Inc.	JPY	37.000	69.190.000	0,78
Azbil Corp.	JPY	15.700	48.434.500	0,55
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	27.000	179.037.000	2,02
Benesse Holdings, Inc.	JPY	14.800	42.535.200	0,48
Bic Camera, Inc.	JPY	61.000	76.006.000	0,86
Bridgestone Corp.	JPY	21.300	86.691.000	0,98
Capcom Co. Ltd.	JPY	15.200	46.056.000	0,52
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	24.500	53.679.500	0,60
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	2.500	56.400.000	0,63
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	171	48.495.600	0,55
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	33.400	174.682.000	1,97
Fujitsu Ltd.	JPY	20.700	212.589.000	2,39
Hazama Ando Corp.	JPY	63.500	60.452.000	0,68
Heiwa Corp.	JPY	22.900	52.349.400	0,59
HIS Co. Ltd.	JPY	22.700	71.164.500	0,80
Hitachi High-Technologies Corp.	JPY	6.800	52.632.000	0,59
Inpex Corp.	JPY	89.900	102.171.350	1,15
ITOCHU Corp.	JPY	82.200	208.335.900	2,34
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	25.000	84.925.000	0,96
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	104.500	109.725.000	1,24
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	64.500	120.099.000	1,35
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	104	49.556.000	0,56
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	115	82.800.000	0,93
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	693	161.676.900	1,82
JSR Corp.	JPY	12.800	25.753.600	0,29
Kao Corp.	JPY	22.400	202.160.000	2,28
KDDI Corp.	JPY	81.100	263.818.300	2,97
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	37.400	89.386.000	1,01
Konica Minolta, Inc.	JPY	59.400	42.352.200	0,48
K's Holdings Corp.	JPY	80.600	115.338.600	1,30
Kyushu Railway Co.	JPY	10.900	39.785.000	0,45
Lawson, Inc.	JPY	14.100	87.279.000	0,98
Lion Corp.	JPY	29.000	61.625.000	0,69
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	JPY	9.694	50.796.560	0,57
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2.900	21.402.000	0,24
Mitsubishi Corp.	JPY	27.400	79.460.000	0,89
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	42.100	178.840.800	2,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	97.200	189.151.200	2,13
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	50.400	181.994.400	2,05
NEC Corp.	JPY	59.800	270.296.000	3,04
Nintendo Co. Ltd.	JPY	3.900	171.483.000	1,93
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	108	85.860.000	0,97
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	JPY	59.085	109.189.080	1,23
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	277	76.562.800	0,86
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	71.240	196.408.680	2,21
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	5.200	89.570.000	1,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	442	82.035.200	0,92
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	29.330	89.104.540	1,00
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	16.500	34.501.500	0,39
Park24 Co. Ltd.	JPY	58.500	156.136.500	1,76
Rengo Co. Ltd.	JPY	102.600	85.568.400	0,96
Resona Holdings, Inc.	JPY	183.500	87.896.500	0,99

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado JPY	% del activo neto
Rinnai Corp.	JPY	11.400	97.470.000	1,10
Sankyo Co. Ltd.	JPY	24.100	87.362.500	0,98
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14.900	103.108.000	1,16
SCSK Corp.	JPY	4.100	23.247.000	0,26
Secom Co. Ltd.	JPY	8.700	85.059.900	0,96
Seiko Epson Corp.	JPY	69.800	115.519.000	1,30
Sekisui House Ltd.	JPY	83.100	193.913.850	2,18
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	63.900	255.791.700	2,88
Seven Bank Ltd.	JPY	191.800	68.664.400	0,77
Shimamura Co. Ltd.	JPY	9.200	76.544.000	0,86
Shimano, Inc.	JPY	5.500	97.735.000	1,10
Skylark Holdings Co. Ltd.	JPY	32.000	68.320.000	0,77
Sojitz Corp.	JPY	91.900	32.348.800	0,36
Subaru Corp.	JPY	29.648	80.449.848	0,91
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	47.400	191.401.200	2,15
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	31.000	134.447.000	1,51
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	17.100	77.719.500	0,87
Suzuki Motor Corp.	JPY	30.700	140.206.900	1,58
Teijin Ltd.	JPY	81.500	166.667.500	1,88
Toho Co. Ltd.	JPY	18.200	82.719.000	0,93
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	65.400	173.408.100	1,95
Toray Industries, Inc.	JPY	176.800	131.026.480	1,47
Unicharm Corp.	JPY	25.200	93.240.000	1,05
United Arrows Ltd.	JPY	8.100	25.029.000	0,28
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	494	100.578.400	1,13
West Japan Railway Co.	JPY	18.200	171.826.200	1,93
			<u>8.894.026.888</u>	<u>100,10</u>
Total de renta variable			8.894.026.888	100,10
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>8.894.026.888</u>	<u>100,10</u>
Total de inversiones			8.894.026.888	100,10
Efectivo			74.211.426	0,84
Otros activos/(pasivos)			(82.921.339)	(0,94)
Total del activo neto			8.885.316.975	100,00

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes JPY	% del activo neto
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	3.149.983	JPY	384.562.401	10/01/2020	J.P. Morgan	384.516	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						<u>384.516</u>	<u>0,01</u>
Clase de acciones RDH-USD							
JPY	59.636.065	USD	545.454	10/01/2020	J.P. Morgan	129.982	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						<u>129.982</u>	<u>–</u>
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	2.337.656	JPY	285.390.258	10/01/2020	J.P. Morgan	285.356	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						<u>285.356</u>	<u>–</u>
Clase de acciones SDH-EUR							
EUR	94.192	JPY	11.499.335	10/01/2020	J.P. Morgan	11.498	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						<u>11.498</u>	<u>–</u>
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						<u>811.352</u>	<u>0,01</u>
Clase de acciones RDH-USD							
USD	297.554	JPY	32.549.432	31/12/2019	J.P. Morgan	(72.306)	–
USD	4.320.181	JPY	472.475.740	10/01/2020	J.P. Morgan	(1.167.336)	(0,02)
Clase de acciones SAH-EUR							

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes JPY	% del activo neto
JPY	606.225	EUR	5.000	06/01/2020	J.P. Morgan	(4.791)	–
JPY	228.907	EUR	1.888	10/01/2020	J.P. Morgan	(1.794)	–
Clase de acciones SDH-EUR							
JPY	9.073.764	EUR	74.619	10/01/2020	J.P. Morgan	(45.170)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(1.291.397)	(0,02)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(1.291.397)	(0,02)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(480.045)	(0,01)

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Bermudas</i>				
Assured Guaranty Ltd.	USD	150.233	7.364.422	1,19
Essent Group Ltd.	USD	35.251	1.832.699	0,29
Everest Re Group Ltd.	USD	28.996	8.027.253	1,29
			<u>17.224.374</u>	<u>2,77</u>
<i>Guernsey</i>				
Amdocs Ltd.	USD	178.210	12.864.980	2,07
			<u>12.864.980</u>	<u>2,07</u>
<i>Irlanda</i>				
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	68.551	10.233.293	1,65
			<u>10.233.293</u>	<u>1,65</u>
<i>Panamá</i>				
Carnival Corp.	USD	189.247	9.619.425	1,55
			<u>9.619.425</u>	<u>1,55</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Aflac, Inc.	USD	228.166	12.069.981	1,94
Allstate Corp. (The)	USD	56.841	6.391.770	1,03
American Tower Corp., REIT	USD	29.100	6.687.762	1,08
American Water Works Co., Inc.	USD	48.941	6.012.402	0,97
Amgen, Inc.	USD	11.379	2.743.136	0,44
Anthem, Inc.	USD	20.835	6.292.795	1,01
AptarGroup, Inc.	USD	40.428	4.674.285	0,75
AT&T, Inc.	USD	492.034	19.228.689	3,10
AutoNation, Inc.	USD	43.952	2.137.386	0,34
AutoZone, Inc.	USD	5.568	6.633.214	1,07
Booking Holdings, Inc.	USD	2.551	5.239.065	0,84
Brown & Brown, Inc.	USD	82.525	3.258.087	0,52
Casey's General Stores, Inc.	USD	40.000	6.359.600	1,02
Cboe Global Markets, Inc.	USD	97.250	11.670.000	1,88
Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	54.300	2.110.098	0,34
Chevron Corp.	USD	100.984	12.169.582	1,96
Church & Dwight Co., Inc.	USD	151.567	10.661.223	1,72
Citrix Systems, Inc.	USD	108.006	11.977.865	1,93
Clorox Co. (The)	USD	44.189	6.784.779	1,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	229.160	12.684.006	2,04
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	137.079	8.501.640	1,37
Colgate-Palmolive Co.	USD	90.996	6.264.165	1,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	63.569	5.751.087	0,93
Crown Castle International Corp., REIT	USD	43.200	6.140.880	0,99
CubeSmart, REIT	USD	103.800	3.267.624	0,53
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	75.495	5.194.056	0,84
eBay, Inc.	USD	317.080	11.449.759	1,84
Eli Lilly & Co.	USD	50.141	6.590.032	1,06
Equity Commonwealth, REIT	USD	100.200	3.289.566	0,53
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	119.400	8.404.566	1,35
Eversource Energy	USD	147.831	12.575.983	2,02
Expedia Group, Inc.	USD	61.946	6.698.840	1,08
Exxon Mobil Corp.	USD	60.097	4.193.569	0,68
F5 Networks, Inc.	USD	29.090	4.062.418	0,65
Fidelity National Financial, Inc.	USD	149.860	6.796.151	1,09
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	243.600	10.486.980	1,69
General Mills, Inc.	USD	192.526	10.311.693	1,66
Gentex Corp.	USD	202.059	5.855.670	0,94
Gilead Sciences, Inc.	USD	65.336	4.245.533	0,68
Graham Holdings Co. 'B'	USD	6.545	4.182.190	0,67
H&R Block, Inc.	USD	248.998	5.846.473	0,94
Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	18.400	2.514.728	0,41
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	33.228	2.019.266	0,33
Hershey Co. (The)	USD	40.894	6.010.600	0,97

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Hormel Foods Corp.	USD	158.709	7.159.363	1,15
Humana, Inc.	USD	36.105	13.233.205	2,13
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	66.324	6.138.286	0,99
JM Smucker Co. (The)	USD	56.816	5.916.250	0,95
Kimberly-Clark Corp.	USD	34.236	4.709.162	0,76
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	146.078	12.567.090	2,02
Landstar System, Inc.	USD	33.675	3.834.572	0,62
Lear Corp.	USD	22.620	3.103.464	0,50
Life Storage, Inc., REIT	USD	23.265	2.519.134	0,41
M&T Bank Corp.	USD	30.892	5.243.917	0,84
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	35.857	3.994.828	0,64
McDonald's Corp.	USD	29.730	5.874.945	0,95
Merck & Co., Inc.	USD	140.666	12.793.573	2,06
NewMarket Corp.	USD	9.334	4.541.178	0,73
NextEra Energy, Inc.	USD	26.437	6.401.984	1,03
NVR, Inc.	USD	2.902	11.052.006	1,78
Omnicom Group, Inc.	USD	147.938	11.985.937	1,93
PepsiCo, Inc.	USD	91.193	12.463.347	2,01
Pfizer, Inc.	USD	278.235	10.901.247	1,76
Premier, Inc. 'A'	USD	216.219	8.190.376	1,32
Procter & Gamble Co. (The)	USD	102.027	12.743.172	2,05
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	198.075	11.696.329	1,88
Rayonier, Inc., REIT	USD	126.500	4.144.140	0,67
Sanderson Farms, Inc.	USD	20.937	3.689.518	0,59
Sempra Energy	USD	84.947	12.867.772	2,07
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	71.500	10.650.640	1,71
Starbucks Corp.	USD	39.411	3.465.015	0,56
Sysco Corp.	USD	158.441	13.553.043	2,18
Verizon Communications, Inc.	USD	203.247	12.479.366	2,01
Walt Disney Co. (The)	USD	38.226	5.528.626	0,89
Watsco, Inc.	USD	27.453	4.945.658	0,80
WW Grainger, Inc.	USD	19.524	6.609.264	1,06
Yum! Brands, Inc.	USD	52.582	5.296.585	0,85
			<u>566.732.186</u>	<u>91,23</u>
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	91.068	3.474.244	0,56
			<u>3.474.244</u>	<u>0,56</u>
Total de renta variable			<u>620.148.502</u>	<u>99,83</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>620.148.502</u>	<u>99,83</u>
Total de inversiones			<u>620.148.502</u>	<u>99,83</u>
Efectivo			<u>2.357.099</u>	<u>0,38</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>(1.321.116)</u>	<u>(0,21)</u>
Total del activo neto			<u>621.184.485</u>	<u>100,00</u>

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	3.492.192	USD	3.902.517	10/01/2020	J.P. Morgan	19.180	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						19.180	–
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	81.354.630	USD	90.913.728	10/01/2020	J.P. Morgan	446.707	0,07
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						446.707	0,07
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						465.887	0,07

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	2.027.385	EUR	1.823.007	10/01/2020	J.P. Morgan	(19.833)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(19.833)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(19.833)	–
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						446.054	0,07

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	195.500	4.157.158	0,61
Scentre Group, REIT	AUD	567.522	1.527.939	0,23
Woolworths Group Ltd.	AUD	323.794	8.230.413	1,21
			<u>13.915.510</u>	<u>2,05</u>
<i>Bermudas</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	19.852	5.495.828	0,81
			<u>5.495.828</u>	<u>0,81</u>
<i>Canadá</i>				
BCE, Inc.	CAD	234.113	10.861.182	1,60
Franco-Nevada Corp.	CAD	60.028	6.207.175	0,92
Intact Financial Corp.	CAD	99.100	10.731.153	1,58
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	274.582	5.579.515	0,82
			<u>33.379.025</u>	<u>4,92</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8.203.000	3.611.013	0,53
			<u>3.611.013</u>	<u>0,53</u>
<i>Dinamarca</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	229.230	13.314.072	1,96
			<u>13.314.072</u>	<u>1,96</u>
<i>Alemania</i>				
Beiersdorf AG	EUR	45.197	5.410.742	0,80
Deutsche Lufthansa AG	EUR	151.876	2.797.590	0,41
Deutsche Telekom AG	EUR	415.564	6.796.476	1,00
Deutsche Wohnen SE	EUR	86.648	3.542.296	0,52
Vonovia SE	EUR	109.270	5.887.468	0,87
			<u>24.434.572</u>	<u>3,60</u>
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1.430.000	12.020.971	1,77
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	342.200	7.070.793	1,04
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	1.656.244	3.235.200	0,48
Link REIT	HKD	558.500	5.913.428	0,87
			<u>28.240.392</u>	<u>4,16</u>
<i>India</i>				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	293.247	2.019.463	0,30
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	54.264	5.601.850	0,83
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	280.291	8.488.663	1,25
Tech Mahindra Ltd.	INR	217.695	2.324.926	0,34
			<u>18.434.902</u>	<u>2,72</u>
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.813.400	4.366.137	0,65
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	19.275.400	5.512.216	0,81
			<u>9.878.353</u>	<u>1,46</u>
<i>Irlanda</i>				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	74.800	1.465.423	0,22
			<u>1.465.423</u>	<u>0,22</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	97.076	10.771.553	1,59
			<u>10.771.553</u>	<u>1,59</u>
<i>Japón</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	100.500	3.368.033	0,50
Astellas Pharma, Inc.	JPY	431.600	7.426.657	1,09
Bridgestone Corp.	JPY	85.900	3.217.051	0,47
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	431.400	7.210.841	1,06
Inpex Corp.	JPY	334.600	3.499.176	0,52
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	110.800	3.463.424	0,51
KDDI Corp.	JPY	229.200	6.860.709	1,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	133.600	3.389.328	0,50

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	123.200	3.444.045	0,51
Obayashi Corp.	JPY	663.100	7.425.744	1,09
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	308.000	5.132.625	0,76
Secom Co. Ltd.	JPY	34.300	3.085.816	0,45
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	179.100	6.597.077	0,97
Subaru Corp.	JPY	124.200	3.101.143	0,46
Toray Industries, Inc.	JPY	991.800	6.763.496	1,00
			<u>73.985.165</u>	<u>10,90</u>
<i>Malasia</i>				
Malayan Banking Bhd.	MYR	1.630.500	3.443.960	0,51
Public Bank Bhd.	MYR	594.600	2.825.822	0,41
			<u>6.269.782</u>	<u>0,92</u>
<i>Méjico</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.265.200	6.495.477	0,96
			<u>6.495.477</u>	<u>0,96</u>
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	133.672	3.345.294	0,49
Koninklijke KPN NV	EUR	808.379	2.387.383	0,35
NN Group NV	EUR	88.344	3.353.799	0,50
Unilever NV	EUR	81.693	4.697.811	0,69
			<u>13.784.287</u>	<u>2,03</u>
<i>Singapur</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	405.483	3.311.050	0,49
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.390.200	5.990.387	0,88
United Overseas Bank Ltd	SGD	209.366	4.112.115	0,61
			<u>13.413.552</u>	<u>1,98</u>
<i>Suiza</i>				
Geberit AG	CHF	10.602	5.947.236	0,88
Givaudan SA	CHF	1.927	6.031.638	0,89
Kuehne + Nagel International AG	CHF	20.440	3.444.837	0,51
Nestle SA	CHF	117.666	12.732.012	1,88
Novartis AG	CHF	81.006	7.687.769	1,13
Roche Holding AG	CHF	65.189	21.138.376	3,11
SGS SA	CHF	3.420	9.362.751	1,38
Sonova Holding AG	CHF	15.674	3.585.265	0,53
Swiss Life Holding AG	CHF	6.575	3.298.534	0,48
Swisscom AG	CHF	6.671	3.531.321	0,52
Zurich Insurance Group AG	CHF	20.156	8.265.552	1,22
			<u>85.025.291</u>	<u>12,53</u>
<i>Taiwán</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.029.000	3.775.895	0,56
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.840.000	5.573.339	0,82
			<u>9.349.234</u>	<u>1,38</u>
<i>Tailandia</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	1.860.500	4.611.847	0,68
Kasikornbank PCL	THB	1.987.900	10.021.213	1,48
PTT PCL	THB	2.482.600	3.646.769	0,54
Siam Cement PCL (The)	THB	191.900	2.511.365	0,37
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	919.000	3.743.037	0,55
			<u>24.534.231</u>	<u>3,62</u>
<i>Reino Unido</i>				
Centrica plc	GBP	1.302.031	1.540.305	0,23
Compass Group plc	GBP	489.079	12.245.449	1,80
			<u>13.785.754</u>	<u>2,03</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
American Tower Corp., REIT	USD	26.500	6.090.230	0,90
American Water Works Co., Inc.	USD	31.328	3.848.645	0,57
Anthem, Inc.	USD	18.531	5.596.918	0,82
AT&T, Inc.	USD	130.067	5.083.018	0,75
AutoZone, Inc.	USD	2.760	3.288.016	0,48

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Cboe Global Markets, Inc.	USD	48.620	5.834.400	0,86
Coca-Cola Co. (The)	USD	106.739	5.908.004	0,87
Consolidated Edison, Inc.	USD	38.274	3.462.649	0,51
Costco Wholesale Corp.	USD	19.543	5.744.079	0,85
Dollar General Corp.	USD	55.678	8.684.654	1,28
DTE Energy Co.	USD	33.423	4.340.645	0,64
Duke Energy Corp.	USD	38.349	3.497.812	0,52
eBay, Inc.	USD	209.996	7.582.956	1,12
Eli Lilly & Co.	USD	25.712	3.379.328	0,50
Eversource Energy	USD	44.336	3.771.663	0,56
Fidelity National Financial, Inc.	USD	60.121	2.726.487	0,40
Fifth Third Bancorp	USD	106.518	3.274.363	0,48
H&R Block, Inc.	USD	140.759	3.305.021	0,49
Hershey Co. (The)	USD	22.824	3.354.672	0,49
Hormel Foods Corp.	USD	128.310	5.788.064	0,85
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	300.300	5.570.565	0,82
Humana, Inc.	USD	27.254	9.989.136	1,47
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	61.635	5.704.319	0,84
JM Smucker Co. (The)	USD	32.910	3.426.918	0,51
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	98.256	8.452.964	1,25
M&T Bank Corp.	USD	34.708	5.891.683	0,87
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	100.604	11.208.292	1,65
Motorola Solutions, Inc.	USD	40.028	6.450.112	0,95
NextEra Energy, Inc.	USD	14.548	3.522.944	0,52
People's United Financial, Inc.	USD	167.245	2.826.440	0,42
PepsiCo, Inc.	USD	41.696	5.698.592	0,84
Pinnacle West Capital Corp.	USD	133.989	12.049.631	1,78
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	31.962	5.102.094	0,75
Procter & Gamble Co. (The)	USD	52.290	6.531.021	0,96
Progressive Corp. (The)	USD	82.561	5.976.591	0,88
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	228.958	13.519.970	1,99
Ralph Lauren Corp.	USD	21.058	2.468.419	0,36
Republic Services, Inc.	USD	55.516	4.975.899	0,73
Sysco Corp.	USD	98.152	8.395.922	1,24
TJX Cos., Inc. (The)	USD	99.990	6.105.389	0,90
Verizon Communications, Inc.	USD	220.164	13.518.070	1,99
Walmart, Inc.	USD	76.321	9.069.988	1,34
Walt Disney Co. (The)	USD	25.338	3.664.635	0,54
Welltower, Inc., REIT	USD	65.000	5.315.700	0,78
			<u>259.996.918</u>	<u>38,32</u>
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	62.792	2.395.515	0,35
			<u>2.395.515</u>	<u>0,35</u>
Total de renta variable			<u>671.975.849</u>	<u>99,04</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>671.975.849</u>	<u>99,04</u>
Total de inversiones			<u>671.975.849</u>	<u>99,04</u>
Efectivo			<u>5.705.048</u>	<u>0,84</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>825.531</u>	<u>0,12</u>
Total del activo neto			<u>678.506.428</u>	<u>100,00</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clase de acciones ADH-EUR							
EUR	6.320.409	USD	7.063.861	10/01/2020	J.P. Morgan	33.895	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						33.895	–
Clases de acciones ADH-GBP							
GBP	53.642.662	USD	70.545.644	10/01/2020	J.P. Morgan	532.223	0,08
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						532.223	0,08
Clase de acciones EAH-EUR							
EUR	7.691.846	USD	8.596.608	10/01/2020	J.P. Morgan	41.257	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						41.257	–
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	8.935.005	USD	9.985.662	10/01/2020	J.P. Morgan	48.259	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						48.259	0,01
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	53.363.621	USD	54.593.112	10/01/2020	J.P. Morgan	540.291	0,08
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						540.291	0,08
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	12.464.987	USD	13.931.205	10/01/2020	J.P. Morgan	66.850	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						66.850	0,01
Clases de acciones SAH-GBP							
GBP	196.600	USD	258.549	10/01/2020	J.P. Morgan	1.951	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						1.951	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.264.726	0,18
Clase de acciones RAH-EUR							
USD	6.227.761	EUR	5.612.315	10/01/2020	J.P. Morgan	(74.812)	(0,01)
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	602.610	USD	623.162	10/01/2020	J.P. Morgan	(567)	–
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	375.437	EUR	337.753	10/01/2020	J.P. Morgan	(3.857)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(79.236)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(79.236)	(0,01)
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.185.490	0,17

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Bermudas</i>				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	361.000	1.352.858	0,25
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.004.000	11.007.880	2,09
Credicorp Ltd.	USD	43.918	9.360.244	1,78
			<u>21.720.982</u>	<u>4,12</u>
<i>Brasil</i>				
Ambev SA	BRL	1.751.800	8.130.387	1,54
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	1.214.400	11.381.132	2,16
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	137.200	2.065.486	0,39
Hypera SA	BRL	989.400	8.778.106	1,67
Lojas Renner SA	BRL	541.990	7.570.641	1,44
			<u>37.925.752</u>	<u>7,20</u>
<i>Islas Caimán</i>				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	154.000	1.682.936	0,32
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	976.000	1.665.956	0,32
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	138.000	658.305	0,12
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	51.675	1.206.611	0,23
			<u>5.213.808</u>	<u>0,99</u>
<i>China</i>				
China South Publishing & Media Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100.756	1.886.821	0,36
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	27.455.000	11.310.679	2,15
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.951.693	15.704.397	2,98
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.996.000	3.641.941	0,69
Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNY	4.058.480	4.783.456	0,91
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	706.764	4.478.597	0,85
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	2.398.203	4.906.096	0,93
			<u>46.711.987</u>	<u>8,87</u>
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1.783.046	14.988.772	2,85
			<u>14.988.772</u>	<u>2,85</u>
<i>Hungría</i>				
OTP Bank Nyrt.	HUF	115.340	6.040.667	1,15
			<u>6.040.667</u>	<u>1,15</u>
<i>India</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	144.464	3.612.604	0,69
Bajaj Auto Ltd.	INR	87.545	3.906.389	0,74
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	959.000	6.604.212	1,25
Cipla Ltd.	INR	1.211.071	8.113.606	1,54
Dabur India Ltd.	INR	264.303	1.697.389	0,32
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	255.555	10.291.744	1,95
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	174.354	1.672.137	0,32
HCL Technologies Ltd.	INR	1.720.181	13.690.952	2,60
Hero MotoCorp Ltd.	INR	255.443	8.743.012	1,66
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	3.591.631	6.317.469	1,20
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	76.939	7.942.665	1,51
Petronet LNG Ltd.	INR	353.026	1.325.242	0,25
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	502.192	15.208.974	2,89
Tech Mahindra Ltd.	INR	648.292	6.923.589	1,32
Wipro Ltd.	INR	1.565.407	5.390.684	1,02
			<u>101.440.668</u>	<u>19,26</u>
<i>Indonesia</i>				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	28.124.100	8.042.693	1,53
United Tractors Tbk. PT	IDR	920.000	1.426.472	0,27
			<u>9.469.165</u>	<u>1,80</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
<i>Malasia</i>				
Malayan Banking Bhd.	MYR	2.328.006	4.917.240	0,93
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	4.307.200	7.739.377	1,47
Public Bank Bhd.	MYR	907.400	4.312.396	0,82
			<u>16.969.013</u>	<u>3,22</u>
<i>Méjico</i>				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	986.750	9.336.085	1,77
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	324.260	3.857.842	0,73
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.942.625	5.570.491	1,06
			<u>18.764.418</u>	<u>3,56</u>
<i>Polonia</i>				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	48.183	1.277.951	0,24
			<u>1.277.951</u>	<u>0,24</u>
<i>Rusia</i>				
LUKOIL PJSC	RUB	50.000	4.966.089	0,94
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RUB	1.169.930	2.029.583	0,39
			<u>6.995.672</u>	<u>1,33</u>
<i>Arabia Saudí</i>				
Al Rajhi Bank	SAR	573.324	9.995.305	1,90
Alinma Bank	SAR	1.858.605	12.559.816	2,38
Bank Al-Jazira	SAR	539.838	2.164.360	0,41
Saudi Telecom Co.	SAR	114.162	3.098.044	0,59
			<u>27.817.525</u>	<u>5,28</u>
<i>Sudáfrica</i>				
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	849.551	1.343.267	0,26
			<u>1.343.267</u>	<u>0,26</u>
<i>Corea del Sur</i>				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	22.811	2.820.678	0,53
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	22.012	4.872.733	0,92
Kangwon Land, Inc.	KRW	232.674	5.955.424	1,13
NCSOFT Corp.	KRW	5.176	2.421.390	0,46
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	24.513	5.161.412	0,98
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	83.030	5.348.900	1,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	50.402	1.889.339	0,36
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	28.250	3.664.231	0,70
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	50.350	10.362.143	1,97
Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	97.871	7.879.104	1,50
			<u>50.375.354</u>	<u>9,57</u>
<i>Taiwán</i>				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.650.000	4.579.511	0,87
China Steel Corp.	TWD	2.173.000	1.732.485	0,33
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	4.122.000	15.125.596	2,87
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	17.495.219	13.073.120	2,48
Delta Electronics, Inc.	TWD	813.000	4.108.800	0,78
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.779.816	7.240.780	1,38
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	206.000	1.340.027	0,25
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9.389.000	9.584.128	1,82
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2.299.000	5.583.187	1,06
Pou Chen Corp.	TWD	1.003.000	1.311.592	0,25
President Chain Store Corp.	TWD	524.000	5.313.941	1,01
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.482.000	9.273.243	1,76
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2.608.000	6.455.402	1,23
			<u>84.721.812</u>	<u>16,09</u>
<i>Tailandia</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	2.358.700	5.846.796	1,11
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	15.811.900	13.724.806	2,61
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	6.056.100	2.203.780	0,42
Central Pattana PCL	THB	2.663.800	5.535.920	1,05
CP ALL PCL	THB	4.000.000	9.648.208	1,83
Home Product Center PCL	THB	3.778.700	2.018.418	0,38

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Kasikornbank PCL	THB	2.301.100	11.600.087	2,20
Krung Thai Bank PCL	THB	14.998.900	8.212.059	1,56
Muangthai Capital PCL	THB	605.100	1.287.823	0,25
Siam Cement PCL (The)	THB	407.550	5.333.543	1,01
Thai Union Group PCL	THB	3.323.700	1.497.974	0,28
			<u>66.909.414</u>	<u>12,70</u>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	349.052	1.440.624	0,27
			<u>1.440.624</u>	<u>0,27</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Yum China Holdings, Inc.	USD	48.100	2.309.281	0,44
			<u>2.309.281</u>	<u>0,44</u>
Total de renta variable			<u>522.436.132</u>	<u>99,20</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>522.436.132</u>	<u>99,20</u>
Other transferable securities and money market instruments				
Renta variable				
<i>Islas Caimán</i>				
China Ding Yi Feng Holdings Ltd. *	HKD	447.479	–	–
			<u>–</u>	<u>–</u>
Total de renta variable			<u>–</u>	<u>–</u>
Total Other transferable securities and money market instruments			<u>–</u>	<u>–</u>
Total de inversiones			<u>522.436.132</u>	<u>99,20</u>
Efectivo			<u>3.870.013</u>	<u>0,73</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>336.209</u>	<u>0,07</u>
Total del activo neto			<u>526.642.354</u>	<u>100,00</u>

* El título se valora su valor razonable bajo la dirección del Consejo de administración.

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	30.180.715	USD	33.728.074	10/01/2020	J.P. Morgan	164.566	0,03
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						<u>164.566</u>	<u>0,03</u>
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						<u>164.566</u>	<u>0,03</u>
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	24.482.339	EUR	21.970.476	10/01/2020	J.P. Morgan	(190.286)	(0,03)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						<u>(190.286)</u>	<u>(0,03)</u>
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						<u>(190.286)</u>	<u>(0,03)</u>
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						<u>(25.720)</u>	<u>–</u>

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Austria</i>				
Erste Group Bank AG	EUR	64.834	2.175.829	1,87
			<u>2.175.829</u>	<u>1,87</u>
<i>Bélgica</i>				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	2.862	402.111	0,35
Ageas	EUR	21.234	1.123.279	0,96
Colruyt SA	EUR	6.155	290.024	0,25
Proximus SADP	EUR	75.060	1.930.543	1,66
Telenet Group Holding NV	EUR	26.689	1.061.155	0,91
UCB SA	EUR	29.549	2.111.571	1,81
			<u>6.918.683</u>	<u>5,94</u>
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	23.128	1.139.054	0,98
Huhtamaki OYJ	EUR	10.155	420.214	0,36
Kesko OYJ 'B'	EUR	15.447	974.397	0,84
Kone OYJ 'B'	EUR	20.442	1.191.360	1,02
Nokian Renkaat OYJ	EUR	50.603	1.296.955	1,12
Orion OYJ 'B'	EUR	31.380	1.295.052	1,11
			<u>6.317.032</u>	<u>5,43</u>
<i>Francia</i>				
Aéroports de Paris	EUR	8.574	1.517.598	1,30
Air Liquide SA	EUR	19.276	2.427.812	2,09
AXA SA	EUR	189.604	4.758.112	4,09
BioMerieux	EUR	4.135	330.180	0,28
Bureau Veritas SA	EUR	74.760	1.759.103	1,51
CNP Assurances	EUR	19.733	349.471	0,30
Covivio, REIT	EUR	12.406	1.267.893	1,09
Danone SA	EUR	25.261	1.869.314	1,61
Gecina SA, REIT	EUR	7.392	1.180.502	1,01
ICADE, REIT	EUR	3.112	300.619	0,26
Ipsen SA	EUR	8.699	691.571	0,59
Klepierre SA, REIT	EUR	30.386	1.021.273	0,88
Lagardere SCA	EUR	37.542	726.062	0,62
Legrand SA	EUR	30.175	2.203.982	1,89
L'Oreal SA	EUR	3.584	943.309	0,81
Orange SA	EUR	169.576	2.226.533	1,91
Orpea	EUR	2.509	288.786	0,25
Pernod Ricard SA	EUR	6.902	1.113.293	0,96
Rubis SCA	EUR	11.273	623.961	0,54
Sanofi	EUR	41.560	3.730.010	3,20
SCOR SE	EUR	38.388	1.443.005	1,24
Societe BIC SA	EUR	25.743	1.593.492	1,37
Sodexo SA	EUR	13.917	1.468.939	1,26
TOTAL SA	EUR	68.886	3.388.158	2,91
Veolia Environnement SA	EUR	25.954	622.377	0,54
			<u>37.845.355</u>	<u>32,51</u>
<i>Alemania</i>				
adidas AG	EUR	2.437	706.242	0,61
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6.862	501.887	0,43
Beiersdorf AG	EUR	10.789	1.150.647	0,99
Deutsche Boerse AG	EUR	8.129	1.139.279	0,98
Deutsche Lufthansa AG	EUR	51.729	848.873	0,73
Deutsche Wohnen SE	EUR	53.590	1.951.748	1,68
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	6.771	513.106	0,44
Gerresheimer AG	EUR	4.449	306.981	0,26
Hannover Rueck SE	EUR	10.316	1.777.447	1,53
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	24.506	2.259.453	1,94
HUGO BOSS AG	EUR	30.164	1.304.895	1,12
LEG Immobilien AG	EUR	13.505	1.425.453	1,22

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Merck KGaA	EUR	17.365	1.829.403	1,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	9.008	2.369.104	2,03
Symrise AG	EUR	12.809	1.201.484	1,03
TAG Immobilien AG	EUR	41.292	915.031	0,79
Vonovia SE	EUR	47.481	2.279.088	1,96
			<u>22.480.121</u>	<u>19,31</u>
<i>Irlanda</i>				
Kerry Group plc 'A'	EUR	10.568	1.183.616	1,02
Ryanair Holdings plc	EUR	129.508	1.881.751	1,61
			<u>3.065.367</u>	<u>2,63</u>
<i>Italia</i>				
Hera SpA	EUR	59.202	230.888	0,20
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	68.556	672.808	0,58
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	11.979	224.606	0,19
Saras SpA	EUR	129.781	186.106	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	344.111	2.048.837	1,76
			<u>3.363.245</u>	<u>2,89</u>
<i>Países Bajos</i>				
Akzo Nobel NV	EUR	27.351	2.480.462	2,13
ASR Nederland NV	EUR	34.336	1.147.509	0,98
Heineken NV	EUR	37.766	3.617.227	3,11
IMCD NV	EUR	7.254	567.626	0,49
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	71.416	1.614.359	1,39
Koninklijke KPN NV	EUR	824.206	2.163.541	1,86
Koninklijke Vopak NV	EUR	9.313	449.632	0,38
NN Group NV	EUR	96.387	3.291.616	2,83
Wolters Kluwer NV	EUR	17.032	1.111.508	0,95
			<u>16.443.480</u>	<u>14,12</u>
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	52.692	798.020	0,69
			<u>798.020</u>	<u>0,69</u>
<i>España</i>				
Bankinter SA	EUR	287.171	1.892.457	1,62
Enagas SA	EUR	98.899	2.294.457	1,97
Endesa SA	EUR	140.437	3.422.450	2,94
Iberdrola SA	EUR	371.241	3.446.601	2,96
Industria de Diseno Textil SA	EUR	81.328	2.582.164	2,22
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	17.351	197.281	0,17
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	74.307	949.643	0,82
Telefonica SA	EUR	195.112	1.233.108	1,06
			<u>16.018.161</u>	<u>13,76</u>
Total de renta variable			<u>115.425.293</u>	<u>99,15</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>115.425.293</u>	<u>99,15</u>
Total de inversiones			115.425.293	99,15
Efectivo			1.027.309	0,88
Otros activos/(pasivos)			(40.854)	(0,03)
Total del activo neto			116.411.748	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Australia</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	2.600.000	2.127.899	0,52
			<u>2.127.899</u>	<u>0,52</u>
<i>Canadá</i>				
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	4.100.000	3.231.183	0,79
			<u>3.231.183</u>	<u>0,79</u>
<i>Francia</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	8.200.000	9.569.597	2,35
			<u>9.569.597</u>	<u>2,35</u>
<i>Alemania</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	14.600.000	17.104.634	4,20
			<u>17.104.634</u>	<u>4,20</u>
<i>Japón</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	1.455.000.000	13.559.566	3,33
			<u>13.559.566</u>	<u>3,33</u>
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	6.000.000	8.557.911	2,10
			<u>8.557.911</u>	<u>2,10</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 3,5% 15/05/2020	USD	3.000.000	3.020.156	0,74
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	24.800.000	26.306.890	6,45
			<u>29.327.046</u>	<u>7,19</u>
Total de obligaciones			<u>83.477.836</u>	<u>20,48</u>
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	32.729	695.957	0,17
Woolworths Group Ltd.	AUD	39.232	997.225	0,25
			<u>1.693.182</u>	<u>0,42</u>
<i>Bermudas</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	2.966	821.107	0,20
			<u>821.107</u>	<u>0,20</u>
<i>Canadá</i>				
Bank of Montreal	CAD	8.300	644.158	0,16
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	13.300	752.308	0,18
BCE, Inc.	CAD	45.500	2.110.877	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	9.100	758.316	0,19
Franco-Nevada Corp.	CAD	8.100	837.578	0,20
Intact Financial Corp.	CAD	7.800	844.632	0,21
Royal Bank of Canada	CAD	9.300	736.900	0,18
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	49.400	1.003.809	0,25
Suncor Energy, Inc.	CAD	40.100	1.316.102	0,32
TELUS Corp.	CAD	20.300	787.109	0,19
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	13.200	741.358	0,18
			<u>10.533.147</u>	<u>2,58</u>
<i>Islas Caimán</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	5.900	1.251.390	0,31
Tencent Holdings Ltd.	HKD	23.100	1.113.524	0,27
			<u>2.364.914</u>	<u>0,58</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.909.000	840.354	0,21
			<u>840.354</u>	<u>0,21</u>
<i>Dinamarca</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28.052	1.629.308	0,40
			<u>1.629.308</u>	<u>0,40</u>
<i>Francia</i>				
Gecina SA, REIT	EUR	4.797	859.388	0,21
Orange SA	EUR	60.312	888.227	0,22
TOTAL SA	EUR	31.781	1.755.169	0,43

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
			3.502.784	0,86
<i>Alemania</i>				
Allianz SE	EUR	5.713	1.400.565	0,34
Beiersdorf AG	EUR	6.598	789.877	0,20
Deutsche Lufthansa AG	EUR	37.169	684.661	0,17
Vonovia SE	EUR	14.558	784.385	0,19
			3.659.488	0,90
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	237.000	1.992.287	0,49
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	278.000	1.082.844	0,27
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	31.000	640.545	0,16
Link REIT	HKD	75.000	794.104	0,19
			4.509.780	1,11
<i>India</i>				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	100.119	689.476	0,17
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	7.773	802.432	0,20
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.493	923.486	0,22
Tech Mahindra Ltd.	INR	73.169	781.426	0,19
			3.196.820	0,78
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	156.800	377.529	0,09
			377.529	0,09
<i>Irlanda</i>				
Accenture plc 'A'	USD	7.846	1.652.132	0,41
Medtronic plc	USD	5.863	665.158	0,16
			2.317.290	0,57
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	10.180	1.129.573	0,28
			1.129.573	0,28
<i>Japón</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	18.200	609.932	0,15
Astellas Pharma, Inc.	JPY	63.900	1.099.544	0,27
Bridgestone Corp.	JPY	15.200	569.257	0,14
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	64.000	1.069.758	0,26
Inpex Corp.	JPY	89.500	935.972	0,23
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	20.200	631.418	0,16
KDDI Corp.	JPY	27.900	835.139	0,20
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	31.400	796.594	0,20
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	23.400	654.145	0,16
Obayashi Corp.	JPY	98.800	1.106.415	0,27
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	39.900	664.908	0,16
Secom Co. Ltd.	JPY	8.500	764.707	0,19
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	19.100	703.541	0,17
Subaru Corp.	JPY	22.361	558.331	0,14
Toray Industries, Inc.	JPY	150.200	1.024.276	0,25
			12.023.937	2,95
<i>Malasia</i>				
Public Bank Bhd.	MYR	52.400	249.030	0,06
			249.030	0,06
<i>Méjico</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	319.900	917.315	0,22
			917.315	0,22
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	23.852	596.923	0,14
Koninklijke KPN NV	EUR	229.865	678.860	0,17
NN Group NV	EUR	40.458	1.535.905	0,38
			2.811.688	0,69
<i>Singapur</i>				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	464.100	1.163.141	0,29
United Overseas Bank Ltd	SGD	33.800	663.859	0,16

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
			1.827.000	0,45
<i>Corea del Sur</i>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	20.800	1.003.623	0,25
			1.003.623	0,25
<i>Suiza</i>				
Geberit AG	CHF	1.944	1.090.495	0,27
Givaudan SA	CHF	227	710.525	0,17
Kuehne + Nagel International AG	CHF	3.870	652.227	0,16
Nestle SA	CHF	13.518	1.462.711	0,36
Novartis AG	CHF	11.014	1.045.269	0,26
Roche Holding AG	CHF	8.823	2.860.972	0,70
SGS SA	CHF	809	2.214.756	0,54
Sonova Holding AG	CHF	2.790	638.184	0,16
Swiss Life Holding AG	CHF	1.498	751.514	0,18
Swisscom AG	CHF	1.210	640.518	0,16
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.471	1.013.305	0,25
			13.080.476	3,21
<i>Taiwán</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	159.000	583.447	0,14
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	495.000	1.499.350	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	127.000	1.402.308	0,34
			3.485.105	0,85
<i>Tailandia</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	301.600	747.613	0,18
Kasikornbank PCL	THB	223.000	1.124.166	0,28
PTT PCL	THB	520.000	763.844	0,19
Siam Cement PCL (The)	THB	50.200	656.960	0,16
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	199.600	812.960	0,20
			4.105.543	1,01
<i>Reino Unido</i>				
Compass Group plc	GBP	40.583	1.016.108	0,25
Direct Line Insurance Group plc	GBP	56.233	232.796	0,06
			1.248.904	0,31
<i>Estados Unidos de América</i>				
Adobe, Inc.	USD	3.708	1.222.935	0,30
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	4.317	1.014.452	0,25
American Tower Corp., REIT	USD	3.400	781.388	0,19
American Water Works Co., Inc.	USD	6.345	779.483	0,19
Amgen, Inc.	USD	3.709	894.129	0,22
Anthem, Inc.	USD	2.836	856.557	0,21
Apple, Inc.	USD	7.655	2.247.891	0,55
AT&T, Inc.	USD	39.360	1.538.189	0,38
AutoZone, Inc.	USD	549	654.029	0,16
Bank of America Corp.	USD	40.712	1.433.877	0,35
Chevron Corp.	USD	10.423	1.256.076	0,31
Cisco Systems, Inc.	USD	32.687	1.567.669	0,38
Coca-Cola Co. (The)	USD	12.612	698.074	0,17
Comcast Corp. 'A'	USD	16.312	733.551	0,18
Consolidated Edison, Inc.	USD	8.095	732.355	0,18
Costco Wholesale Corp.	USD	3.417	1.004.325	0,25
Dollar General Corp.	USD	5.934	925.585	0,23
DTE Energy Co.	USD	5.839	758.311	0,19
eBay, Inc.	USD	38.748	1.399.190	0,34
Eli Lilly & Co.	USD	5.574	732.591	0,18
Exxon Mobil Corp.	USD	24.736	1.726.078	0,42
Fidelity National Financial, Inc.	USD	16.745	759.386	0,19
Fifth Third Bancorp	USD	31.079	955.368	0,23
Gilead Sciences, Inc.	USD	11.733	762.410	0,19
H&R Block, Inc.	USD	24.445	573.969	0,14
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	20.000	689.400	0,17
Hershey Co. (The)	USD	3.994	587.038	0,14

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.308	722.401	0,18
Hormel Foods Corp.	USD	15.585	703.039	0,17
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	85.800	1.591.590	0,39
Humana, Inc.	USD	3.704	1.357.590	0,33
Intel Corp.	USD	17.742	1.061.859	0,26
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	7.879	729.201	0,18
Intuit, Inc.	USD	4.093	1.072.079	0,26
JM Smucker Co. (The)	USD	5.831	607.182	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.419	1.313.009	0,32
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	8.200	705.446	0,17
M&T Bank Corp.	USD	4.303	730.434	0,18
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6.191	689.739	0,17
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.646	1.088.659	0,27
Merck & Co., Inc.	USD	8.964	815.276	0,20
Microsoft Corp.	USD	13.703	2.160.963	0,53
Motorola Solutions, Inc.	USD	5.535	891.910	0,22
NextEra Energy, Inc.	USD	2.669	646.325	0,16
Oracle Corp.	USD	16.580	878.408	0,22
PayPal Holdings, Inc.	USD	6.620	716.085	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	4.802	656.289	0,16
Pfizer, Inc.	USD	19.875	778.703	0,19
Pinnacle West Capital Corp.	USD	8.014	720.699	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7.270	1.160.510	0,29
Procter & Gamble Co. (The)	USD	6.754	843.575	0,21
Progressive Corp. (The)	USD	9.052	655.274	0,16
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	15.447	912.145	0,22
Ralph Lauren Corp.	USD	7.813	915.840	0,22
Republic Services, Inc.	USD	7.481	670.522	0,16
salesforce.com, Inc.	USD	5.049	821.169	0,20
Sysco Corp.	USD	10.110	864.809	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	11.985	1.537.556	0,38
TJX Cos., Inc. (The)	USD	15.740	961.084	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2.571	755.823	0,19
Verizon Communications, Inc.	USD	29.374	1.803.564	0,44
Visa, Inc. 'A'	USD	10.504	1.973.702	0,48
Walt Disney Co. (The)	USD	5.790	837.408	0,21
Welltower, Inc., REIT	USD	10.000	817.800	0,20
WP Carey, Inc., REIT	USD	9.900	792.396	0,19
			<u>64.244.369</u>	<u>15,76</u>
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	7.368	281.089	0,07
			<u>281.089</u>	<u>0,07</u>
Total de renta variable			<u>141.853.355</u>	<u>34,81</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>225.331.191</u>	<u>55,29</u>
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	14.500.000	14.492.148	3,56
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	20.000.000	19.977.442	4,90
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	13.000.000	12.981.231	3,19
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	10.000.000	9.979.447	2,45
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	20.000.000	19.947.588	4,89
			<u>77.377.856</u>	<u>18,99</u>
Total de obligaciones			<u>77.377.856</u>	<u>18,99</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			<u>77.377.856</u>	<u>18,99</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
<i>Luxemburgo</i>				
Uni-Global Alternative Equities Compass World Fund - ZA-USD †	USD	35.489	32.322.808	7,93
			<u>32.322.808</u>	<u>7,93</u>
Total de Organismos de inversión colectiva - OICVM			<u>32.322.808</u>	<u>7,93</u>
Fondos de índices negociables en bolsa				
<i>Jersey</i>				
WisdomTree Energy Fund	USD	2.311.259	8.572.460	2,10
WisdomTree Industrial Metals Fund	USD	632.380	7.236.008	1,78
WisdomTree Precious Metals Fund	USD	646.650	12.072.955	2,96
			<u>27.881.423</u>	<u>6,84</u>
Total de Fondos de índices negociables en bolsa			<u>27.881.423</u>	<u>6,84</u>
Total de participaciones en OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			<u>60.204.231</u>	<u>14,77</u>
Total de inversiones			<u>362.913.278</u>	<u>89,05</u>
Efectivo			<u>30.328.373</u>	<u>7,44</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>14.291.244</u>	<u>3,51</u>
Total del activo neto			<u>407.532.895</u>	<u>100,00</u>

† Fondo parte relacionada.

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(412)	CAD	610.691	0,15
CBOE Volatility Index, 22/01/2020	(317)	USD	57.035	0,01
CBOE Volatility Index, 15/04/2020	(100)	USD	45.960	0,01
Euro-Bobl, 06/03/2020	(245)	EUR	187.009	0,05
Euro-BTP, 06/03/2020	23	EUR	9.036	–
EURO STOXX 50 Index, 18/12/2020	(1.000)	EUR	24.695	0,01
EURO STOXX 50 Index, 16/12/2021	1.400	EUR	5.339.328	1,31
EURO STOXX 50 Index, 16/12/2022	2.000	EUR	185.212	0,04
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	28	USD	41.890	0,01
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	90	USD	147.263	0,04
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	59	USD	28.394	0,01
FTSE 100 Index, 20/03/2020	33	GBP	22.951	0,01
FTSE 100 Index, 17/12/2020	(1.000)	GBP	22.521	0,01
FTSE 100 Index, 16/12/2021	1.000	GBP	83.459	0,02
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	467	USD	292.056	0,07
Nikkei 225 Dividend Index, 31/03/2021	100	JPY	11.962	–
Nikkei 225 Index, 12/03/2020	4	JPY	11.410	–
S&P 500 Annl Div Equity Index, 17/12/2021	(250)	USD	28.125	0,01
S&P 500 Annl Div Equity Index, 20/12/2024	945	USD	493.750	0,12
S&P 500 Dividend Annual Index, 16/12/2022	250	USD	9.375	–
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	10	USD	14.625	–
Swiss Market Index, 20/03/2020	54	CHF	53.142	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2020	(40)	USD	80.305	0,02
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			<u>7.800.194</u>	<u>1,91</u>
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	129	AUD	(328.131)	(0,08)
CBOE Volatility Index, 20/05/2020	100	USD	(41.960)	(0,01)
Euro-Bund, 06/03/2020	59	EUR	(103.249)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	32	EUR	(221.177)	(0,05)
Euro-OAT, 06/03/2020	194	EUR	(397.780)	(0,10)
Euro-Schatz, 06/03/2020	200	EUR	(20.205)	(0,01)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	338	EUR	(30.790)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 17/12/2021	(300)	EUR	(3.368)	–
EURO STOXX 50 Index, 15/12/2022	(500)	EUR	(1.897.586)	(0,47)
EURO STOXX 50 Index, 14/12/2023	(900)	EUR	(6.342.653)	(1,56)
EURO STOXX 50 Index, 20/12/2024	(110)	EUR	(13.582)	–
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	(150)	USD	(193.760)	(0,05)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(238)	USD	(554.838)	(0,14)
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	73	USD	(18.250)	–
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	(54)	USD	(82.100)	(0,02)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(6)	JPY	(17.943)	–
Long Gilt, 27/03/2020	40	GBP	(30.747)	(0,01)
Nikkei 225 Dividend Index, 31/03/2022	(100)	JPY	(12.883)	–
S&P 500 Annl Div Equity Index, 15/12/2023	(268)	USD	(69.225)	(0,02)
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	9	CAD	(3.887)	–
SPI 200 Index, 19/03/2020	36	AUD	(134.123)	(0,03)
TOPIX Index, 12/03/2020	67	JPY	(7.223)	–
US 2 Year Note, 31/03/2020	119	USD	(19.523)	–
US 5 Year Note, 31/03/2020	350	USD	(202.344)	(0,05)
US 10 Year Note, 20/03/2020	(69)	USD	(19.406)	–
US Long Bond, 20/03/2020	38	USD	(153.188)	(0,04)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(10.919.921)	(2,68)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(3.119.727)	(0,77)

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
EUR	4.000.000	USD	4.429.052	11/02/2020	Morgan Stanley	72.084	0,02
CLP	1.760.300.000	EUR	2.000.000	26/02/2020	Morgan Stanley	89.546	0,02
CNH	23.575.569	EUR	3.000.000	26/02/2020	UBS	1.894	–
EUR	3.600.000	USD	3.989.833	26/02/2020	Morgan Stanley	64.843	0,02
IDR	47.622.000.000	EUR	3.000.000	26/02/2020	Morgan Stanley	48.268	0,01
INR	242.352.000	EUR	3.000.000	26/02/2020	J.P. Morgan	6.291	–
INR	433.032.000	USD	6.000.000	26/02/2020	Goldman Sachs	48.618	0,01
BRL	29.860.000	USD	7.257.085	13/03/2020	Morgan Stanley	144.880	0,04
CNH	83.610.000	USD	11.943.183	13/03/2020	Goldman Sachs	42.111	0,01
CNH	22.510.000	USD	3.207.406	13/03/2020	J.P. Morgan	19.349	0,01
MXN	458.760.000	USD	23.787.481	13/03/2020	Goldman Sachs	253.588	0,06
MXN	91.310.000	USD	4.758.279	13/03/2020	J.P. Morgan	26.772	0,01
NOK	38.280.000	USD	4.269.064	13/03/2020	J.P. Morgan	88.195	0,02
RUB	185.120.000	USD	2.936.468	13/03/2020	Goldman Sachs	19.282	–
RUB	113.510.000	USD	1.789.033	13/03/2020	Morgan Stanley	23.344	0,01
ZAR	194.430.000	USD	13.200.647	13/03/2020	Morgan Stanley	575.496	0,14
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.524.561	0,38
Clase de acciones AAH-EUR							
EUR	48.188.142	USD	53.853.863	10/01/2020	J.P. Morgan	260.938	0,06
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						260.938	0,06
Clase de acciones EAH-EUR							
EUR	18.357.954	USD	20.516.239	10/01/2020	J.P. Morgan	99.560	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						99.560	0,02
Clase de acciones RAH-CHF							
CHF	71.708.476	USD	73.346.602	10/01/2020	J.P. Morgan	740.057	0,18
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						740.057	0,18
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	127.558.661	USD	142.525.637	10/01/2020	J.P. Morgan	721.462	0,18

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						721.462	0,18
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	8.430.476	USD	11.086.986	10/01/2020	J.P. Morgan	83.605	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						83.605	0,02
Clase de acciones RDH-EUR							
EUR	12.179.667	USD	13.611.553	10/01/2020	J.P. Morgan	66.091	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						66.091	0,02
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	315.874	USD	323.152	10/01/2020	J.P. Morgan	3.198	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						3.198	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						3.499.472	0,86
USD	3.447.640	AUD	5.000.000	15/01/2020	Morgan Stanley	(68.205)	(0,02)
JPY	360.859.500	EUR	3.000.000	26/02/2020	UBS	(48.126)	(0,01)
PHP	170.550.000	EUR	3.000.000	26/02/2020	Morgan Stanley	(22.835)	(0,01)
USD	6.000.000	TWD	181.944.000	26/02/2020	J.P. Morgan	(106.534)	(0,03)
USD	1.379.475	DKK	9.167.361	11/03/2020	Morgan Stanley	(4.117)	–
INR	732.280.000	USD	10.263.771	13/03/2020	UBS	(55.132)	(0,01)
USD	4.423.110	AUD	6.400.000	13/03/2020	UBS	(83.524)	(0,02)
USD	1.165.954	CAD	1.531.737	13/03/2020	Goldman Sachs	(15.559)	–
USD	12.621.867	CAD	16.640.000	13/03/2020	UBS	(213.480)	(0,05)
USD	569.252	CHF	554.485	13/03/2020	Morgan Stanley	(6.196)	–
USD	11.438.577	CHF	11.210.000	13/03/2020	UBS	(195.236)	(0,05)
USD	4.936.896	CNH	34.720.000	13/03/2020	J.P. Morgan	(40.133)	(0,01)
USD	140.519	DKK	936.911	13/03/2020	Morgan Stanley	(905)	–
USD	710.487	EUR	634.448	13/03/2020	Goldman Sachs	(4.816)	–
USD	45.618.394	EUR	40.790.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(369.951)	(0,09)
USD	139.834	GBP	106.403	13/03/2020	Goldman Sachs	(1.397)	–
USD	10.282.693	GBP	7.810.000	13/03/2020	UBS	(83.650)	(0,02)
USD	1.032.291	JPY	112.378.803	13/03/2020	Goldman Sachs	(5.940)	–
USD	24.973.335	JPY	2.713.650.000	13/03/2020	UBS	(97.182)	(0,03)
USD	26.802.272	KRW	31.371.530.000	13/03/2020	UBS	(409.738)	(0,10)
USD	8.686.769	NOK	79.050.000	13/03/2020	UBS	(311.175)	(0,08)
USD	7.631.174	PLN	29.400.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(132.982)	(0,03)
USD	3.766.590	SEK	35.210.000	13/03/2020	J.P. Morgan	(7.529)	–
USD	477.335	SEK	4.470.000	13/03/2020	UBS	(1.799)	–
USD	7.845.372	SGD	10.630.000	13/03/2020	UBS	(65.238)	(0,02)
USD	12.650.554	TWD	379.100.000	13/03/2020	UBS	(88.748)	(0,02)
USD	20.000.000	SAR	75.168.000	11/06/2020	Morgan Stanley	(40.465)	(0,01)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(2.480.592)	(0,61)
Clase de acciones AAH-EUR							
USD	1.362.869	EUR	1.223.040	10/01/2020	J.P. Morgan	(10.593)	–
Clase de acciones RAH-CHF							
USD	576.792	CHF	564.997	10/01/2020	J.P. Morgan	(6.943)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(17.536)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(2.498.128)	(0,61)
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.001.344	0,25

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% del activo neto
250	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	111.408	0,03
250	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	199.244	0,05
500	EURO STOXX 50 Index, Put, 122.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	144.803	0,04
100	EURO STOXX 50 Index, Put, 2.750.000, 19/06/2020	EUR	J.P. Morgan	12.796	–
100	EURO STOXX 50 Index, Put, 2.950.000, 20/03/2020	EUR	J.P. Morgan	4.602	–
14.000.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0,724, 22/12/2021	AUD	UBS	320.590	0,08
2.000.000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1,257, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	27.406	–
70.000.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 107.230, 17/01/2020	USD	Morgan Stanley	98.985	0,03
20.000.000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 109.070, 17/01/2020	USD	Morgan Stanley	139.487	0,03
2.000.000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1,426, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	11.188	–
2.500.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,125, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	27.364	0,01
2.080.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,135, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	27.572	0,01
2.500.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,158, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	80.523	0,02
2.080.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,171, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	94.834	0,02
3	NASDAQ 100 Emini Index, Put, 6,600.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	3.990	–
33	Nikkei 225 Index, Put, 18,000.000, 12/06/2020	JPY	J.P. Morgan	21.560	0,01
20	S&P 500 Index, Call, 3,250.000, 17/01/2020	USD	J.P. Morgan	39.700	0,01
60	S&P 500 Index, Call, 3,500.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	17.100	–
166	S&P 500 Index, Call, 4,000.000, 18/12/2020	USD	J.P. Morgan	58.100	0,02
6	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	2.640	–
36	S&P 500 Index, Put, 2,825.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	226.980	0,06
26	S&P 500 Index, Put, 3,025.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	260.780	0,06
5	S&P 500 Index, Put, 3,100.000, 28/02/2020	USD	J.P. Morgan	15.980	–
500	S&P 500 Index, Put, 3,125.000, 10/01/2020	USD	J.P. Morgan	231.500	0,06
38	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	535.686	0,13
5	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 31/01/2020	USD	J.P. Morgan	11.000	–
300	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 06/01/2020	USD	J.P. Morgan	65.700	0,02
100	S&P/ASX 200 Index, Put, 5,950.000, 19/03/2020	AUD	J.P. Morgan	13.426	–
25	Swiss Market Index, Put, 8,300.000, 20/03/2020	CHF	J.P. Morgan	2.995	–
Valoración de mercado total de los contratos de opciones compradas - Activo				2.807.939	0,69

Contratos de opciones suscritas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% del activo neto
(2.250)	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 22/01/2020	USD	J.P. Morgan	(112.500)	(0,03)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Call, 110.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(383.895)	(0,10)
(950)	EURO STOXX 50 Index, Call, 110.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(1.524.916)	(0,38)
(1.000)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.575.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(990.045)	(0,24)
(750)	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.575.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(468.083)	(0,12)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Call, 122.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(46.303)	(0,01)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 124.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(24.134)	(0,01)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 130.000, 15/12/2023	EUR	J.P. Morgan	(154.905)	(0,04)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 95.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	(95.412)	(0,02)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 105.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	(167.814)	(0,04)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(369.583)	(0,09)
(1.950)	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(153.221)	(0,04)
(1.000)	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(2.066.522)	(0,51)
(750)	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(171.743)	(0,04)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Put, 122.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(6.735)	–
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 124.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(57.809)	(0,02)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 130.000, 15/12/2023	EUR	J.P. Morgan	(1.033.823)	(0,25)
(10)	S&P 500 Index, Put, 2,875.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	(16.300)	–
(10)	S&P 500 Index, Put, 2,955.000, 28/02/2020	USD	J.P. Morgan	(14.200)	–
(850)	S&P 500 Index, Put, 3,025.000, 10/01/2020	USD	J.P. Morgan	(178.500)	(0,04)
(10)	S&P 500 Index, Put, 3,045.000, 31/01/2020	USD	J.P. Morgan	(13.500)	–
Valoración de mercado total de los contratos de opciones suscritas - Pasivo				(8.049.943)	(1,98)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
28.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	2.714.250	0,67
58.400.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	5.661.150	1,39
18.500.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	1.793.344	0,44
53.900.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	1.415.755	0,35
26.000.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	682.925	0,17
30.500.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	4.708.534	1,15
5.800.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	895.393	0,22
48.200.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2024	1.512.861	0,37
25.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.MAIN.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	784.679	0,19
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							20.168.891	4,95
3.800.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(127.173)	(0,03)
19.600.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(655.947)	(0,16)
59.100.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(1.977.880)	(0,49)
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Pasivo							(2.761.000)	(0,68)
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							17.407.891	4,27

Contratos de swaps de tipos de interés

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Descripción del título	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
10.000.000	SEK	Goldman Sachs	Pay fixed (0,135)% Receive floating STIBOR 3 month	21/05/2020	2.076	–
Valoración de mercado total de los contratos de swaps de tipos de interés - Activo					2.076	–
Valoración de mercado neto de los contratos de swaps de tipos de interés - Activo					2.076	–

Contratos de swaps de tasas de inflación

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Descripción del título	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
12.000.000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,165% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	42.829	0,01
2.620.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1,853% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	30.421	0,01
11.700.000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1,96% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	10.925	–
1.210.000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,178% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	2.449	–
Valoración de mercado total de los contratos de swaps de tasas de inflación - Activo					86.624	0,02
6.300.000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 2,165% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(129.879)	(0,03)
11.000.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,44% Receive floating UKRPI 1 month	15/04/2029	(97.054)	(0,02)
4.850.000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2,165% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(96.060)	(0,02)
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2,199% Receive floating USCPI 1 month	04/12/2028	(28.345)	(0,01)
14.960.000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1,984% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(21.315)	(0,01)
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,29% Receive floating HICPXT 1 month	15/01/2029	(18.509)	(0,01)
3.250.000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,233% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	(15.582)	–
Valoración de mercado total de los contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivo					(406.744)	(0,10)
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivo					(320.120)	(0,08)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 26/03/2020	USD	1.500.000	1.494.740	10,17
			<u>1.494.740</u>	<u>10,17</u>
Total de obligaciones			<u>1.494.740</u>	<u>10,17</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
			<u>1.494.740</u>	<u>10,17</u>
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	1.500.000	1.498.308	10,19
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	1.500.000	1.497.834	10,19
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	1.000.000	997.945	6,79
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	1.500.000	1.495.632	10,18
US Treasury Bill 0% 23/04/2020	USD	1.500.000	1.492.871	10,16
US Treasury Bill 0% 07/05/2020	USD	1.500.000	1.492.027	10,15
US Treasury Bill 0% 21/05/2020	USD	1.500.000	1.491.126	10,14
			<u>9.965.743</u>	<u>67,80</u>
Total de obligaciones			<u>9.965.743</u>	<u>67,80</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			<u>9.965.743</u>	<u>67,80</u>
Total de inversiones			11.460.483	77,97
Efectivo			2.362.364	16,07
Otros activos/(pasivos)			875.056	5,96
Total del activo neto			14.697.903	100,00

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(16)	CAD	22.556	0,15
Euro-BTP, 06/03/2020	8	EUR	180	-
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	2	USD	540	-
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	8	USD	10.375	0,07
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	2	USD	650	0,01
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	5	USD	2.281	0,02
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(12)	USD	2.052	0,01
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	5	USD	500	-
FTSE 100 Index, 20/03/2020	9	GBP	86	-
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2020	5	HKD	4.107	0,03
Hang Seng Index, 30/01/2020	2	HKD	3.696	0,03
iBovespa Index, 12/02/2020	30	BRL	22.127	0,15
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2020	(31)	JPY	10.251	0,07
KOSPI 200 Index, 12/03/2020	14	KRW	55.407	0,38
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	20	USD	22.500	0,15
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2020	1	USD	4.625	0,03
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2020	1	USD	1.310	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	4	USD	11.180	0,08
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	6	CAD	1.647	0,01
Swiss Market Index, 20/03/2020	12	CHF	11.649	0,08
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			187.719	1,28
AEX Index, 17/01/2020	1	EUR	(1.273)	(0,01)
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	3	AUD	(5.950)	(0,04)
CAC 40 10 Euro Index, 17/01/2020	3	EUR	(354)	-
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	1	EUR	(8.643)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	4	EUR	(1.167)	(0,01)
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	(5)	USD	(7.087)	(0,05)
FTSE/JSE Top 40 Index, 19/03/2020	10	ZAR	(3.694)	(0,03)
FTSE/MIB Index, 20/03/2020	1	EUR	(56)	-
IBEX 35 Index, 17/01/2020	1	EUR	(614)	-
Long Gilt, 27/03/2020	1	GBP	(1.749)	(0,01)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
SPI 200 Index, 19/03/2020	7	AUD	(23.479)	(0,16)
TOPIX Index, 12/03/2020	8	JPY	(368)	–
US 10 Year Note, 20/03/2020	1	USD	(1.359)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2020	1	USD	(4.010)	(0,03)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(59.803)	(0,41)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			127.916	0,87

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
BRL	780.000	USD	191.430	13/03/2020	J.P. Morgan	1.924	0,01
KRW	500.100.000	USD	429.141	13/03/2020	UBS	4.652	0,03
MXN	19.200.000	USD	994.361	13/03/2020	Goldman Sachs	11.805	0,08
NOK	4.050.000	USD	447.891	13/03/2020	Goldman Sachs	13.104	0,09
PLN	850.000	USD	221.853	13/03/2020	Goldman Sachs	2.621	0,02
RUB	37.210.000	USD	586.833	13/03/2020	Morgan Stanley	7.287	0,05
SGD	770.000	USD	571.731	13/03/2020	J.P. Morgan	1.285	0,01
SGD	1.200.000	USD	885.873	13/03/2020	UBS	7.140	0,05
TWD	43.740.000	USD	1.459.960	13/03/2020	UBS	9.882	0,07
ZAR	15.490.000	USD	1.055.869	13/03/2020	Goldman Sachs	41.660	0,28
ZAR	5.940.000	USD	403.758	13/03/2020	Morgan Stanley	17.115	0,11
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						118.475	0,80
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						118.475	0,80
INR	68.100.000	USD	954.811	13/03/2020	Goldman Sachs	(5.436)	(0,04)
INR	36.910.000	USD	516.759	13/03/2020	J.P. Morgan	(2.200)	(0,01)
MXN	5.330.000	USD	279.684	13/03/2020	J.P. Morgan	(368)	–
NOK	9.190.000	USD	1.047.328	13/03/2020	J.P. Morgan	(1.268)	(0,01)
SEK	5.740.000	USD	618.333	13/03/2020	J.P. Morgan	(3.069)	(0,02)
USD	449.105	BRL	1.850.000	13/03/2020	Goldman Sachs	(9.489)	(0,06)
USD	91.426	CNH	640.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(317)	–
USD	460.272	KRW	539.430.000	13/03/2020	UBS	(7.635)	(0,05)
USD	1.731.719	NOK	15.750.000	13/03/2020	UBS	(61.040)	(0,42)
USD	171.330	PLN	660.000	13/03/2020	UBS	(2.967)	(0,02)
USD	414.703	SEK	3.880.000	13/03/2020	UBS	(1.189)	(0,01)
USD	813.621	ZAR	11.850.000	13/03/2020	J.P. Morgan	(25.999)	(0,18)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(120.977)	(0,82)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(120.977)	(0,82)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(2.502)	(0,02)

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
2.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	193.874	1,32
5.800.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	152.345	1,04
1.300.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	34.146	0,23
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	185.254	1,26
6.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.MAIN.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	204.017	1,39
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							769.636	5,24
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							769.636	5,24

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Australia</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	971.000	759.463	0,99
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1.100.000	900.265	1,17
			<u>1.659.728</u>	<u>2,16</u>
<i>Canadá</i>				
Canada Government Bond 1,75% 01/05/2021	CAD	1.300.000	1.003.138	1,31
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	1.300.000	1.025.764	1,34
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	2.400.000	1.939.156	2,52
			<u>3.968.058</u>	<u>5,17</u>
<i>Francia</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/11/2020	EUR	1.221.000	1.381.133	1,80
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	1.200.000	1.372.064	1,79
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	2.300.000	2.684.155	3,49
			<u>5.437.352</u>	<u>7,08</u>
<i>Alemania</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 04/01/2022	EUR	1.860.000	2.199.896	2,87
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	1.872.000	2.273.465	2,96
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	3.800.000	4.451.891	5,80
			<u>8.925.252</u>	<u>11,63</u>
<i>Italia</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	1.100.000	1.300.174	1,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1.100.000	1.422.184	1,85
			<u>2.722.358</u>	<u>3,55</u>
<i>Japón</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/09/2025	JPY	265.150.000	2.514.139	3,28
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	541.000.000	5.041.736	6,57
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/06/2021	JPY	273.000.000	2.520.493	3,28
			<u>10.076.368</u>	<u>13,13</u>
<i>España</i>				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	951.000	1.197.973	1,56
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	900.000	1.104.084	1,44
			<u>2.302.057</u>	<u>3,00</u>
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	GBP	1.200.000	1.604.897	2,09
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	1.151.000	1.646.709	2,14
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	2.200.000	3.137.901	4,09
			<u>6.389.507</u>	<u>8,32</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 2% 31/12/2021	USD	4.280.000	4.315.109	5,62
US Treasury 2% 15/08/2025	USD	4.315.000	4.375.342	5,70
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	9.100.000	9.466.844	12,33
			<u>18.157.295</u>	<u>23,65</u>
Total de obligaciones			<u>59.637.975</u>	<u>77,69</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>59.637.975</u>	<u>77,69</u>
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	6.000.000	5.987.668	7,80
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	6.000.000	5.984.276	7,80
			<u>11.971.944</u>	<u>15,60</u>
Total de obligaciones			<u>11.971.944</u>	<u>15,60</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			<u>11.971.944</u>	<u>15,60</u>
Total de inversiones			<u>71.609.919</u>	<u>93,29</u>
Efectivo			<u>3.290.226</u>	<u>4,29</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>1.862.764</u>	<u>2,42</u>
Total del activo neto			<u>76.762.909</u>	<u>100,00</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(83)	CAD	5.570	0,01
Euro-BTP, 06/03/2020	2	EUR	965	–
Euro-Schatz, 06/03/2020	(53)	EUR	5.949	0,01
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	17	USD	25.480	0,03
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	33	USD	46.525	0,06
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	13	USD	21.385	0,03
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	10	USD	5.313	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(1)	USD	181	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2020	(12)	USD	24.188	0,03
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			135.556	0,18
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	29	AUD	(61.720)	(0,08)
Euro-Bund, 06/03/2020	3	EUR	(8.455)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	3	EUR	(22.023)	(0,03)
Euro-OAT, 06/03/2020	42	EUR	(82.975)	(0,11)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(22)	USD	(52.250)	(0,07)
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	(2)	USD	(3.980)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(1)	JPY	(2.945)	–
Long Gilt, 27/03/2020	14	GBP	(39.504)	(0,05)
US 2 Year Note, 31/03/2020	104	USD	(17.062)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/03/2020	10	USD	(13.594)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2020	4	USD	(16.125)	(0,02)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(320.633)	(0,42)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(185.077)	(0,24)

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
EUR	1.000.000	USD	1.107.253	11/02/2020	Morgan Stanley	18.031	0,02
CLP	528.090.000	EUR	600.000	26/02/2020	Morgan Stanley	26.864	0,04
CNH	7.858.523	EUR	1.000.000	26/02/2020	UBS	631	–
EUR	700.000	USD	775.794	26/02/2020	Morgan Stanley	12.615	0,02
IDR	15.874.000.000	EUR	1.000.000	26/02/2020	Morgan Stanley	16.089	0,02
INR	80.784.000	EUR	1.000.000	26/02/2020	J.P. Morgan	2.097	–
INR	72.172.000	USD	1.000.000	26/02/2020	Goldman Sachs	8.103	0,01
USD	6.705.735	GBP	5.000.000	11/03/2020	UBS	69.519	0,09
BRL	7.960.000	USD	1.932.393	13/03/2020	UBS	40.803	0,05
MXN	41.980.000	USD	2.174.850	13/03/2020	Goldman Sachs	25.089	0,03
NOK	7.420.000	USD	827.494	13/03/2020	J.P. Morgan	17.095	0,02
RUB	108.900.000	USD	1.716.818	13/03/2020	Morgan Stanley	21.952	0,03
SEK	610.000	USD	65.184	13/03/2020	UBS	201	–
ZAR	22.460.000	USD	1.526.646	13/03/2020	Morgan Stanley	64.735	0,09
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						323.824	0,42
Clase de acciones EAH-EUR							
EUR	21.503.305	USD	24.031.317	10/01/2020	J.P. Morgan	116.680	0,15
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						116.680	0,15
Clase de acciones RAH-CHF							
CHF	4.253.234	USD	4.351.227	10/01/2020	J.P. Morgan	43.063	0,06
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						43.063	0,06
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	575.603	USD	643.279	10/01/2020	J.P. Morgan	3.117	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						3.117	–

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	2.640.935	USD	3.473.115	10/01/2020	J.P. Morgan	26.190	0,04
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						26.190	0,04
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						512.874	0,67
USD	344.764	AUD	500.000	15/01/2020	Morgan Stanley	(6.821)	(0,01)
JPY	120.286.500	EUR	1.000.000	26/02/2020	UBS	(16.042)	(0,02)
PHP	56.850.000	EUR	1.000.000	26/02/2020	Morgan Stanley	(7.612)	(0,01)
USD	1.000.000	TWD	30.324.000	26/02/2020	J.P. Morgan	(17.756)	(0,02)
USD	1.728.748	AUD	2.500.000	11/03/2020	UBS	(31.571)	(0,04)
USD	4.020.631	CAD	5.300.000	11/03/2020	UBS	(67.525)	(0,09)
USD	20.419.756	EUR	18.256.000	11/03/2020	Morgan Stanley	(160.129)	(0,21)
USD	10.506.490	JPY	1.141.900.000	11/03/2020	UBS	(41.906)	(0,06)
INR	158.340.000	USD	2.222.628	13/03/2020	J.P. Morgan	(15.226)	(0,02)
USD	817.663	BRL	3.370.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(17.722)	(0,02)
USD	402.841	CNH	2.820.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(1.399)	-
USD	1.047.115	KRW	1.227.010.000	13/03/2020	UBS	(17.207)	(0,02)
USD	2.393.668	NOK	21.770.000	13/03/2020	UBS	(84.324)	(0,11)
USD	480.230	PLN	1.850.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(8.330)	(0,01)
USD	1.055.586	SGD	1.430.000	13/03/2020	UBS	(8.588)	(0,01)
USD	2.249.137	TWD	67.400.000	13/03/2020	UBS	(15.778)	(0,02)
USD	2.500.000	SAR	9.396.000	11/06/2020	Morgan Stanley	(5.058)	(0,01)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(522.994)	(0,68)
Clase de acciones RAH-EUR							
USD	476.685	EUR	427.778	10/01/2020	J.P. Morgan	(3.705)	(0,01)
Clases de acciones RAH-GBP							
USD	87.996	GBP	67.259	10/01/2020	J.P. Morgan	(1.123)	-
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(4.828)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(527.822)	(0,69)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(14.948)	(0,02)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% del activo neto
1.400.000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0,724, 22/12/2021	AUD	UBS	32.059	0,04
250.000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1,257, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	3.426	0,01
250.000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1,426, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	1.398	-
500.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,125, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	5.473	0,01
520.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,135, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	6.893	0,01
500.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,158, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	16.105	0,02
520.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,171, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	23.708	0,03
Valoración de mercado total de los contratos de opciones compradas - Activo				89.062	0,12

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra / Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
4.100.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	397.444	0,52
2.800.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	271.425	0,35
10.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	281.050	0,36
9.600.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	252.157	0,33

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra / Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
2.400.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	370.507	0,48
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	154.378	0,20
10.000.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2024	313.871	0,41
8.500.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2024	266.791	0,35
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							2.307.623	3,00
2.900.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(97.053)	(0,12)
3.600.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(120.480)	(0,16)
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Pasivo							(217.533)	(0,28)
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							2.090.090	2,72

Contratos de swaps de tasas de inflación

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Descripción del título	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
600.000	GBP	J.P. Morgan	Pay floating UKRPI 1 month Receive fixed 3.748%	15/04/2029	36.186	0,05
1.500.000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 1,77% Receive floating USCPI 1 month	15/04/2029	29.762	0,04
5.200.000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1,538% Receive floating USCPI 1 month	18/06/2021	27.536	0,04
2.600.000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1,714% Receive floating USCPI 1 month	18/06/2024	14.916	0,02
1.700.000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 0,963% Receive floating HICPXT 1 month	18/06/2024	14.277	0,02
3.500.000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 0,94% Receive floating HICPXT 1 month	18/06/2021	11.341	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 1,118% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	9.424	0,01
Valoración de mercado total de los contratos de swaps de tasas de inflación - Activo					143.442	0,19
3.100.000	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 3,365% Receive floating UKRPI 1 month	18/06/2021	(66.470)	(0,09)
1.600.000	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 3,623% Receive floating UKRPI 1 month	18/06/2024	(53.741)	(0,07)
2.300.000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3,45% Receive floating UKRPI 1 month	15/04/2029	(24.088)	(0,03)
Valoración de mercado total de los contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivo					(144.299)	(0,19)
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivo					(857)	-

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	3.458	107.101	0,23
Medibank Pvt Ltd.	AUD	47.354	105.189	0,22
Rio Tinto Ltd.	AUD	8.720	615.424	1,31
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	16.860	407.463	0,86
			<u>1.235.177</u>	<u>2,62</u>
<i>Bélgica</i>				
Colruyt SA	EUR	8.575	447.390	0,95
			<u>447.390</u>	<u>0,95</u>
<i>Bermudas</i>				
Bunge Ltd.	USD	4.043	232.675	0,49
Invesco Ltd.	USD	16.872	303.358	0,65
			<u>536.033</u>	<u>1,14</u>
<i>Canadá</i>				
CI Financial Corp.	CAD	8.224	137.685	0,29
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	7.072	112.726	0,24
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	15.413	395.324	0,84
Magna International, Inc.	CAD	11.586	636.147	1,35
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	8.756	102.837	0,22
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	4.976	102.686	0,22
Suncor Energy, Inc.	CAD	7.812	256.394	0,55
TC Energy Corp.	CAD	2.948	157.227	0,33
Thomson Reuters Corp.	CAD	6.519	466.975	0,99
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	5.445	240.516	0,51
			<u>2.608.517</u>	<u>5,54</u>
<i>Islas Caimán</i>				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	85.336	616.051	1,31
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	7.217	68.819	0,15
			<u>684.870</u>	<u>1,46</u>
<i>Dinamarca</i>				
Coloplast A/S 'B'	DKK	1.673	207.686	0,44
H Lundbeck A/S	DKK	2.058	78.647	0,17
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.767	334.957	0,71
Novozymes A/S 'B'	DKK	6.124	299.899	0,64
Pandora A/S	DKK	17.907	779.548	1,65
Tryg A/S	DKK	3.336	98.973	0,21
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.601	263.030	0,56
			<u>2.062.740</u>	<u>4,38</u>
<i>Finlandia</i>				
Kone OYJ 'B'	EUR	7.317	478.673	1,02
Metso OYJ	EUR	3.137	123.879	0,26
Neste OYJ	EUR	3.642	126.814	0,27
Orion OYJ 'B'	EUR	2.598	120.354	0,25
Sampo OYJ 'A'	EUR	7.745	338.274	0,72
			<u>1.187.994</u>	<u>2,52</u>
<i>Alemania</i>				
Deutsche Wohnen SE	EUR	11.564	472.753	1,00
			<u>472.753</u>	<u>1,00</u>
<i>Japón</i>				
Amada Holdings Co. Ltd.	JPY	6.656	76.559	0,16
Aozora Bank Ltd.	JPY	2.861	76.109	0,16
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2.251	137.349	0,29
Calbee, Inc.	JPY	3.448	112.792	0,24
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	5.366	93.865	0,20
FANUC Corp.	JPY	1.432	267.886	0,57
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	7.623	366.858	0,78
Hoya Corp.	JPY	1.462	140.583	0,30
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	6.816	150.463	0,32

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
KDDI Corp.	JPY	6.771	202.678	0,43
Kose Corp.	JPY	1.897	279.291	0,59
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	4.234	126.815	0,27
Makita Corp.	JPY	6.985	244.885	0,52
Maruichi Steel Tube Ltd.	JPY	3.945	111.807	0,24
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	4.786	73.722	0,16
Nikon Corp.	JPY	6.081	75.205	0,16
Nitto Denko Corp.	JPY	6.686	380.211	0,81
NSK Ltd.	JPY	32.073	307.228	0,65
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	17.224	481.495	1,02
Obic Co. Ltd.	JPY	1.643	223.149	0,47
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.684	176.907	0,38
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1.095	149.930	0,32
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	7.363	177.105	0,38
Rakuten, Inc.	JPY	26.968	232.023	0,49
Rinnai Corp.	JPY	1.205	94.803	0,20
Sankyo Co. Ltd.	JPY	3.369	112.378	0,24
Secom Co. Ltd.	JPY	1.131	101.751	0,22
Shimamura Co. Ltd.	JPY	1.668	127.700	0,27
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.331	147.705	0,31
SMC Corp.	JPY	365	168.906	0,36
Sompo Holdings, Inc.	JPY	14.150	559.880	1,19
T&D Holdings, Inc.	JPY	19.956	256.164	0,54
Toshiba Corp.	JPY	5.826	198.623	0,42
			<u>6.432.825</u>	<u>13,66</u>
<i>Países Bajos</i>				
Aegon NV	EUR	85.559	390.595	0,83
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11.231	281.068	0,60
Koninklijke DSM NV	EUR	1.665	216.986	0,46
NXP Semiconductors NV	USD	3.787	481.934	1,02
Wolters Kluwer NV	EUR	1.788	130.497	0,28
			<u>1.501.080</u>	<u>3,19</u>
<i>Noruega</i>				
Telenor ASA	NOK	23.761	425.747	0,90
			<u>425.747</u>	<u>0,90</u>
<i>Singapur</i>				
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	49.474	87.568	0,19
SATS Ltd.	SGD	29.873	112.414	0,24
Singapore Exchange Ltd.	SGD	15.429	101.663	0,21
			<u>301.645</u>	<u>0,64</u>
<i>España</i>				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	531	101.626	0,22
Endesa SA	EUR	12.198	325.739	0,69
Iberdrola SA	EUR	17.793	183.349	0,39
Red Electrica Corp. SA	EUR	18.600	374.247	0,79
			<u>984.961</u>	<u>2,09</u>
<i>Reino Unido</i>				
3i Group plc	GBP	29.857	434.293	0,92
Admiral Group plc	GBP	3.214	98.312	0,21
Anglo American plc	GBP	7.664	220.622	0,47
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.213	78.080	0,17
Direct Line Insurance Group plc	GBP	94.050	389.352	0,83
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	17.348	513.643	1,09
Segro plc, REIT	GBP	27.574	327.735	0,69
Standard Life Aberdeen plc	GBP	79.489	345.499	0,73
Whitbread plc	GBP	4.849	311.293	0,66
			<u>2.718.829</u>	<u>5,77</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
ABIOMED, Inc.	USD	476	81.201	0,17
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	1.104	259.429	0,55
American Tower Corp., REIT	USD	395	90.779	0,19

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Amgen, Inc.	USD	1.309	315.561	0,67
AO Smith Corp.	USD	2.301	109.620	0,23
Apple, Inc.	USD	557	163.563	0,35
Applied Materials, Inc.	USD	5.065	309.168	0,66
AutoZone, Inc.	USD	135	160.827	0,34
Biogen, Inc.	USD	1.131	335.602	0,71
Booking Holdings, Inc.	USD	161	330.650	0,70
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.314	203.115	0,43
CenterPoint Energy, Inc.	USD	15.639	426.475	0,91
Cisco Systems, Inc.	USD	5.053	242.342	0,51
Delta Air Lines, Inc.	USD	8.291	484.858	1,03
Devon Energy Corp.	USD	14.320	371.890	0,79
Discover Financial Services	USD	3.304	280.245	0,60
Eaton Vance Corp.	USD	2.955	137.969	0,29
eBay, Inc.	USD	11.838	427.470	0,91
Electronic Arts, Inc.	USD	1.464	157.395	0,33
Eli Lilly & Co.	USD	1.944	255.500	0,54
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3.625	382.872	0,81
Fidelity National Financial, Inc.	USD	1.976	89.612	0,19
Franklin Resources, Inc.	USD	3.690	95.866	0,20
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	12.910	204.753	0,43
HollyFrontier Corp.	USD	5.734	290.771	0,62
Ingredion, Inc.	USD	4.237	393.829	0,84
Intuit, Inc.	USD	553	144.847	0,31
IPG Photonics Corp.	USD	779	112.893	0,24
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	1.235	179.902	0,38
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.301	256.354	0,54
Monster Beverage Corp.	USD	4.784	304.023	0,65
NetApp, Inc.	USD	3.118	194.095	0,41
NVR, Inc.	USD	38	144.720	0,31
Oracle Corp.	USD	4.185	221.721	0,47
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	553	242.358	0,51
Pfizer, Inc.	USD	5.799	227.205	0,48
Public Storage, REIT	USD	2.510	534.530	1,14
Qorvo, Inc.	USD	642	74.620	0,16
QUALCOMM, Inc.	USD	3.022	266.631	0,57
Ralph Lauren Corp.	USD	3.218	377.214	0,80
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.167	236.516	0,50
SEI Investments Co.	USD	3.238	212.024	0,45
Southwest Airlines Co.	USD	6.718	362.638	0,77
Starbucks Corp.	USD	4.870	428.170	0,91
T Rowe Price Group, Inc.	USD	2.524	307.524	0,65
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3.046	372.922	0,79
Twitter, Inc.	USD	11.114	356.204	0,76
United Rentals, Inc.	USD	1.258	209.797	0,45
Varian Medical Systems, Inc.	USD	749	106.365	0,23
VeriSign, Inc.	USD	872	168.017	0,36
WABCO Holdings, Inc.	USD	770	104.335	0,22
Waters Corp.	USD	1.509	352.578	0,75
Xerox Holdings Corp.	USD	7.975	294.038	0,62
			<u>13.393.603</u>	<u>28,43</u>
Total de renta variable			<u>34.994.164</u>	<u>74,29</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>34.994.164</u>	<u>74,29</u>
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	1.500.000	1.499.188	3,18
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	1.500.000	1.496.917	3,18
			<u>2.996.105</u>	<u>6,36</u>
Total de obligaciones			<u>2.996.105</u>	<u>6,36</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.996.105	6,36
Total de inversiones			37.990.269	80,65
Efectivo			9.656.437	20,50
Otros activos/(pasivos)			(539.640)	(1,15)
Total del activo neto			47.107.066	100,00

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
CAD	600.000	USD	457.061	30/01/2020	Morgan Stanley	5.703	0,01
DKK	2.770.000	USD	413.321	30/01/2020	Morgan Stanley	3.573	0,01
EUR	230.000	USD	256.386	30/01/2020	Morgan Stanley	2.239	0,01
GBP	276.000	USD	360.600	30/01/2020	Morgan Stanley	5.327	0,01
JPY	92.000.000	USD	843.229	30/01/2020	Goldman Sachs	4.645	0,01
USD	3.137.735	GBP	2.344.000	30/01/2020	Morgan Stanley	30.011	0,06
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						51.498	0,11
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						51.498	0,11
USD	3.034.380	CAD	3.983.000	30/01/2020	Morgan Stanley	(37.601)	(0,08)
USD	2.447.987	DKK	16.363.000	30/01/2020	Morgan Stanley	(14.697)	(0,03)
USD	4.394.545	EUR	3.932.000	30/01/2020	Morgan Stanley	(26.813)	(0,06)
USD	7.348.897	JPY	801.600.000	30/01/2020	Morgan Stanley	(38.664)	(0,08)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(117.775)	(0,25)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						(117.775)	(0,25)
Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(117.775)	(0,25)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(66.277)	(0,14)

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	AUD	01/03/2021	Stanley	(727.730)	34.517	0,07
Receive AUD-1D-RBACOR-BID			UBS	(1.171.256)	99.035	0,21
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	AUD	04/01/2022	Morgan Stanley			
Receive CAD DISC-1D 0.40%			Stanley	(600.111)	221.095	0,47
Pay Performance of the underlying equity basket of 12 securities	CAD	01/03/2021				
Receive CAD-1D-CORRA-BID			UBS	(403.517)	31.016	0,07
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CAD	05/01/2022	Morgan Stanley			
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Stanley	(149.879)	3.986	0,01
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	01/03/2021				
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities	CHF	01/03/2021	Morgan Stanley	339.875	8.264	0,02
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%						
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities	CHF	03/01/2022	UBS	1.379.725	49.147	0,10
Pay CHF-1M-LIBOR-BBA +0.40%			Morgan Stanley	(432.633)	17.300	0,04
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	01/03/2021				
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	01/03/2021	Morgan Stanley	83.251	1.359	-
Pay DKK CIBOR-1M +0.40%						
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	03/01/2022	UBS	93.759	2.537	0,01
Pay DKK-1M-CIBOR-REUTR +0.40%			Morgan Stanley	(514.083)	2.579	0,01
Receive EUR EONIA-1D 0.40%			Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	EUR	01/03/2021				
Receive EUR EONIA-1D -0.40%			Morgan Stanley	(1.368.068)	107.531	0,23
Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	EUR	01/03/2021				

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive Performance of the underlying equity basket of 11 securities Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	01/03/2021	Morgan Stanley	1.330.889	59.823	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 22 securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA +0.40%	EUR	03/01/2022	UBS	637.622	85.702	0,18
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	GBP	01/03/2021	Stanley	(530.997)	25.812	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 10 securities Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	01/03/2021	Morgan Stanley	1.797.440	77.941	0,17
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(748.299)	82.109	0,17
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	HKD	01/03/2021	Stanley	(74.121)	1.799	-
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(89.501)	6.510	0,01
Receive JPY MUTSC-1D 0.45%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 21 securities	JPY	02/03/2021	Stanley	(225.942)	136.613	0,29
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 25 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(325.042)	156.053	0,33
Receive NOK NIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	NOK	28/07/2021	Stanley	(216.846)	10.819	0,02
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	NOK	03/01/2022	UBS	(63.937)	3.869	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan Stanley			
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	01/03/2021	Stanley	424.836	24.202	0,05
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SEK	01/03/2021	Stanley	(534.851)	21.376	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities						
Pay SEK-1M-STIBOR-REUTR +0.40%	SEK	03/01/2022	UBS	65.912	10.740	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	91.580	106	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities						
Pay SGD-1M-SIBOR-REUTR +0.45%	SGD	03/01/2022	UBS	151.826	3.641	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 59 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	01/03/2021	Stanley	8.988.360	424.067	0,90
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	USD	02/03/2021	Stanley	(88.404)	10.574	0,02
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 23 securities	USD	01/03/2021	Stanley	(4.060.288)	180.792	0,38
Receive Performance of the underlying equity basket of 70 securities						
Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.40%	USD	03/01/2022	UBS	1.676.239	550.708	1,17
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Activo					2.451.622	5,20
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	AUD	01/03/2021	Stanley	(194.332)	(3.699)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan Stanley			
Pay AUD BBSW-1M -0.40%	AUD	01/03/2021	Stanley	370.127	(1.588)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities						
Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.45%	AUD	04/01/2022	UBS	523.765	(47.463)	(0,10)
Receive CAD DISC-1D 0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 10 securities	CAD	01/03/2021	Stanley	(704.065)	(100.478)	(0,21)
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(719.422)	(34.884)	(0,07)
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	01/03/2021	Stanley	(361.345)	(3.392)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities			Morgan Stanley			
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%	CHF	01/03/2021	Stanley	441.495	(12.829)	(0,03)
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(535.096)	(29.058)	(0,06)
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	01/03/2021	Stanley	(66.391)	(5.486)	(0,01)
Receive DKK-1W-CIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	DKK	03/01/2022	UBS	(899.346)	(32.518)	(0,07)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive EUR EONIA-1D -0.35%			Morgan Stanley	(2.682.439)	(97.903)	(0,21)
Pay Performance of the underlying equity basket of 16 securities	EUR	01/03/2021				
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	01/03/2021	Stanley	697.270	(14.183)	(0,03)
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 31 securities	EUR	03/01/2022	UBS	(3.288.043)	(443.066)	(0,94)
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley	(1.809.125)	(70.230)	(0,15)
Pay Performance of the underlying equity basket of 10 securities	GBP	01/03/2021				
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities			Morgan Stanley			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	01/03/2021	Stanley	1.017.374	(44.484)	(0,09)
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(1.188.862)	(88.407)	(0,19)
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley	(68.187)	(2.166)	-
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	HKD	01/03/2021				
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(294.832)	(20.828)	(0,04)
Receive JPY MUTSC-1D 0.45%			Morgan Stanley	(3.319.642)	(250.524)	(0,53)
Pay Performance of the underlying equity basket of 38 securities	JPY	02/03/2021				
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 33 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(860.415)	(194.074)	(0,41)
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	03/01/2022	UBS	(70.610)	(1.940)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities			Morgan Stanley	383.034	(9.510)	(0,02)
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	01/03/2021				
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley	(201.975)	(6.485)	(0,01)
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SEK	01/03/2021				
Receive SEK-1D-STIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	SEK	03/01/2022	UBS	(122.491)	(49.837)	(0,11)
Receive SGD SORF1-1D -0.40%			Morgan Stanley	(207.547)	(1.445)	-
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SGD	02/03/2021				
Receive SGD-1D-IBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SGD	03/01/2022	UBS	(271.345)	(9.980)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 8 securities			Morgan Stanley	1.824.393	(96.632)	(0,21)
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	01/03/2021				
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley	(11.748.948)	(643.530)	(1,38)
Pay Performance of the underlying equity basket of 68 securities	USD	01/03/2021				
Receive USD-1D-ON-OBFR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 80 securities	USD	03/01/2022	UBS	(6.728.454)	(544.527)	(1,16)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Pasivo					(2.861.146)	(6,07)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Pasivo					(409.524)	(0,87)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Brambles Ltd.	AUD	26.716	196.082	0,40
Commonwealth Bank of Australia	AUD	14.119	706.462	1,46
Goodman Group, REIT	AUD	41.497	347.445	0,71
National Australia Bank Ltd.	AUD	28.567	440.623	0,91
Scentre Group, REIT	AUD	104.303	250.169	0,51
Telstra Corp. Ltd.	AUD	104.474	231.606	0,48
Westpac Banking Corp.	AUD	29.338	445.166	0,92
Woolworths Group Ltd.	AUD	29.529	668.675	1,38
			<u>3.286.228</u>	<u>6,77</u>
<i>Bélgica</i>				
KBC Group NV	EUR	4.874	326.850	0,67
			<u>326.850</u>	<u>0,67</u>
<i>Bermudas</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	2.566	632.848	1,31
			<u>632.848</u>	<u>1,31</u>
<i>Canadá</i>				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	4.900	269.237	0,56
BCE, Inc.	CAD	8.900	367.837	0,76
Franco-Nevada Corp.	CAD	4.000	368.480	0,76
Intact Financial Corp.	CAD	6.100	588.459	1,21
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	13.900	251.624	0,52
			<u>1.845.637</u>	<u>3,81</u>
<i>Dinamarca</i>				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.558	320.542	0,66
			<u>320.542</u>	<u>0,66</u>
<i>Finlandia</i>				
Neste OYJ	EUR	13.049	404.780	0,83
			<u>404.780</u>	<u>0,83</u>
<i>Francia</i>				
Sodexo SA	EUR	1.511	159.637	0,33
			<u>159.637</u>	<u>0,33</u>
<i>Alemania</i>				
Beiersdorf AG	EUR	3.336	355.784	0,73
Deutsche Boerse AG	EUR	2.705	379.106	0,78
Deutsche Lufthansa AG	EUR	44.748	734.315	1,51
Deutsche Wohnen SE	EUR	6.325	230.356	0,48
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	3.036	798.468	1,65
Vonovia SE	EUR	8.942	429.216	0,88
			<u>2.927.245</u>	<u>6,03</u>
<i>Hong Kong</i>				
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	15.100	277.958	0,57
Link REIT	HKD	36.500	344.288	0,71
			<u>622.246</u>	<u>1,28</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.770	273.817	0,57
			<u>273.817</u>	<u>0,57</u>
<i>Italia</i>				
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	18.878	185.269	0,38
			<u>185.269</u>	<u>0,38</u>
<i>Japón</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	6.600	197.046	0,41
Astellas Pharma, Inc.	JPY	55.100	844.651	1,74
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.600	291.861	0,60
ITOCHU Corp.	JPY	17.700	367.747	0,76
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	8.200	228.346	0,47
Kao Corp.	JPY	6.300	466.092	0,96
KDDI Corp.	JPY	26.600	709.332	1,46

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	10.800	268.965	0,55
Obayashi Corp.	JPY	50.900	507.800	1,05
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	2.600	317.147	0,65
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	21.600	320.669	0,66
Secom Co. Ltd.	JPY	4.900	392.722	0,81
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	7.500	246.111	0,51
Subaru Corp.	JPY	8.900	197.972	0,41
			<u>5.356.461</u>	<u>11,04</u>
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10.751	239.693	0,50
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	9.522	801.460	1,65
NN Group NV	EUR	6.132	207.384	0,43
Unilever NV	EUR	10.360	530.743	1,09
			<u>1.779.280</u>	<u>3,67</u>
<i>Noruega</i>				
Equinor ASA	NOK	25.048	445.665	0,92
Mowi ASA	NOK	8.259	191.074	0,39
Telenor ASA	NOK	10.246	163.551	0,34
			<u>800.290</u>	<u>1,65</u>
<i>España</i>				
CaixaBank SA	EUR	99.621	278.740	0,58
			<u>278.740</u>	<u>0,58</u>
<i>Suiza</i>				
Geberit AG	CHF	962	480.746	0,99
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.834	275.360	0,57
Nestle SA	CHF	9.537	919.330	1,89
Roche Holding AG	CHF	1.957	565.330	1,17
SGS SA	CHF	180	438.999	0,90
Swisscom AG	CHF	523	246.639	0,51
			<u>2.926.404</u>	<u>6,03</u>
<i>Reino Unido</i>				
Barratt Developments plc	GBP	22.004	193.882	0,40
Coca-Cola European Partners plc	USD	4.111	186.341	0,38
Compass Group plc	GBP	40.620	906.044	1,87
Diageo plc	GBP	9.715	366.951	0,76
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.074.374	792.470	1,63
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	7.373	533.312	1,10
Smith & Nephew plc	GBP	9.935	214.862	0,44
			<u>3.193.862</u>	<u>6,58</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
American Water Works Co., Inc.	USD	3.053	334.130	0,69
Anthem, Inc.	USD	3.033	816.086	1,68
AT&T, Inc.	USD	26.373	918.180	1,89
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.940	593.238	1,22
Cboe Global Markets, Inc.	USD	3.569	381.541	0,79
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	4.622	321.996	0,66
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.491	369.378	0,76
Consolidated Edison, Inc.	USD	6.003	483.823	1,00
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.617	273.341	0,56
Dollar General Corp.	USD	2.466	342.670	0,71
Electronic Arts, Inc.	USD	8.141	779.723	1,61
Eli Lilly & Co.	USD	2.219	259.816	0,54
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	5.800	363.708	0,75
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	1.200	321.632	0,66
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3.300	310.509	0,64
Fastenal Co.	USD	19.980	657.694	1,36
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	1.500	172.022	0,35
H&R Block, Inc.	USD	10.588	221.476	0,46
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	10.600	325.507	0,67
Hershey Co. (The)	USD	1.803	236.085	0,49
Hormel Foods Corp.	USD	9.033	363.010	0,75

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Humana, Inc.	USD	3.231	1.054.990	2,17
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.737	390.565	0,81
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	3.157	241.957	0,50
M&T Bank Corp.	USD	4.760	719.831	1,48
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	7.512	745.579	1,54
Nasdaq, Inc.	USD	3.929	374.874	0,77
NextEra Energy, Inc.	USD	1.119	241.405	0,50
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.939	175.002	0,36
People's United Financial, Inc.	USD	13.635	205.284	0,42
PepsiCo, Inc.	USD	3.269	398.017	0,82
Pfizer, Inc.	USD	19.064	665.414	1,37
Pinnacle West Capital Corp.	USD	8.054	645.253	1,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.799	824.672	1,70
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	15.783	830.277	1,71
Public Storage, REIT	USD	1.600	303.551	0,63
Republic Services, Inc.	USD	1.317	105.161	0,22
Signature Bank	USD	1.872	227.825	0,47
Snap-on, Inc.	USD	1.780	268.625	0,55
TJX Cos., Inc. (The)	USD	17.213	936.326	1,93
US Bancorp	USD	14.778	780.568	1,61
Verizon Communications, Inc.	USD	17.160	938.641	1,94
VF Corp.	USD	3.793	336.758	0,69
Walmart, Inc.	USD	7.400	783.444	1,62
Walt Disney Co. (The)	USD	1.847	237.979	0,49
Waste Management, Inc.	USD	7.139	724.775	1,49
Welltower, Inc., REIT	USD	5.600	407.989	0,84
WP Carey, Inc., REIT	USD	3.000	213.915	0,44
			<u>22.624.242</u>	<u>46,64</u>
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	5.652	192.093	0,40
			<u>192.093</u>	<u>0,40</u>
Total de renta variable			<u>48.136.471</u>	<u>99,23</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>48.136.471</u>	<u>99,23</u>
Total de inversiones			<u>48.136.471</u>	<u>99,23</u>
Efectivo			<u>445.229</u>	<u>0,92</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>(72.040)</u>	<u>(0,15)</u>
Total del activo neto			<u>48.509.660</u>	<u>100,00</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 26/03/2020	USD	6.200.000	6.178.260	4,07
			<u>6.178.260</u>	<u>4,07</u>
Total de obligaciones			<u>6.178.260</u>	<u>4,07</u>
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	2.668	82.633	0,05
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	11.719	63.102	0,04
Medibank Pvt Ltd.	AUD	29.803	66.202	0,04
Newcrest Mining Ltd.	AUD	3.617	76.913	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	6.589	465.027	0,31
Wesfarmers Ltd.	AUD	1.978	57.564	0,04
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	9.392	226.980	0,15
			<u>1.038.421</u>	<u>0,68</u>
<i>Bélgica</i>				
Colruyt SA	EUR	5.273	275.112	0,18
			<u>275.112</u>	<u>0,18</u>
<i>Bermudas</i>				
Athene Holding Ltd. 'A'	USD	2.977	140.008	0,09
Bunge Ltd.	USD	4.291	246.947	0,17
Invesco Ltd.	USD	22.960	412.821	0,27
			<u>799.776</u>	<u>0,53</u>
<i>Canadá</i>				
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	1.345	57.378	0,04
CI Financial Corp.	CAD	6.342	106.177	0,07
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	5.454	86.936	0,06
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8.581	220.092	0,14
Magna International, Inc.	CAD	8.471	465.113	0,31
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	6.753	79.312	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.789	57.554	0,04
Suncor Energy, Inc.	CAD	4.349	142.737	0,09
TC Energy Corp.	CAD	940	50.133	0,03
Thomson Reuters Corp.	CAD	4.104	293.982	0,19
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	3.965	175.142	0,12
			<u>1.734.556</u>	<u>1,14</u>
<i>Islas Caimán</i>				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	61.019	440.504	0,29
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	11.929	113.751	0,08
			<u>554.255</u>	<u>0,37</u>
<i>Dinamarca</i>				
H Lundbeck A/S	DKK	1.588	60.686	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.216	186.791	0,12
Novozymes A/S 'B'	DKK	3.406	166.795	0,11
Pandora A/S	DKK	13.531	589.047	0,39
Tryg A/S	DKK	2.050	60.820	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.448	146.431	0,10
			<u>1.210.570</u>	<u>0,80</u>
<i>Finlandia</i>				
Kone OYJ 'B'	EUR	3.598	235.379	0,16
Nokian Renkaat OYJ	EUR	2.075	59.697	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	2.026	93.855	0,06
			<u>388.931</u>	<u>0,26</u>
<i>Francia</i>				
Air Liquide SA	EUR	411	58.222	0,04
Carrefour SA	EUR	9.720	163.115	0,11
EssilorLuxottica SA	EUR	368	56.096	0,03
Renault SA	EUR	2.895	137.070	0,09
Societe Generale SA	EUR	2.612	90.935	0,06

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
TOTAL SA	EUR	1.046	57.768	0,04
			563.206	0,37
<i>Alemania</i>				
adidas AG	EUR	202	65.710	0,04
Bayer AG	EUR	2.180	178.170	0,12
Covestro AG, Reg. S	EUR	6.457	300.429	0,20
Deutsche Wohnen SE	EUR	6.441	263.317	0,17
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.589	202.158	0,13
LANXESS AG	EUR	844	56.673	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	193	56.977	0,04
			1.123.434	0,74
<i>Hong Kong</i>				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	45.333	157.378	0,10
			157.378	0,10
<i>Irlanda</i>				
Accenture plc 'A'	USD	277	58.328	0,04
			58.328	0,04
<i>Italia</i>				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	8.684	58.038	0,04
			58.038	0,04
<i>Japón</i>				
Amada Holdings Co. Ltd.	JPY	5.134	59.052	0,04
ANA Holdings, Inc.	JPY	1.709	57.273	0,04
Aozora Bank Ltd.	JPY	2.207	58.711	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	1.153	52.868	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1.085	66.203	0,04
Calbee, Inc.	JPY	2.660	87.015	0,06
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	4.139	72.402	0,05
FANUC Corp.	JPY	798	149.283	0,10
Hirose Electric Co. Ltd.	JPY	724	93.469	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	3.296	140.302	0,09
Hoya Corp.	JPY	760	73.080	0,05
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	5.257	116.048	0,08
KDDI Corp.	JPY	7.547	225.907	0,15
Kose Corp.	JPY	1.055	155.326	0,10
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	3.266	97.822	0,06
Makita Corp.	JPY	3.890	136.378	0,09
Maruichi Steel Tube Ltd.	JPY	3.043	86.243	0,06
Mitsubishi Corp.	JPY	6.020	160.644	0,11
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	3.692	56.871	0,04
Nikon Corp.	JPY	4.356	53.871	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	174	70.401	0,05
Nitto Denko Corp.	JPY	3.723	211.715	0,14
NSK Ltd.	JPY	17.861	171.091	0,11
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	9.605	268.507	0,18
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.329	122.688	0,08
Panasonic Corp.	JPY	28.281	267.912	0,18
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	3.150	59.449	0,04
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	4.090	98.378	0,06
Rakuten, Inc.	JPY	10.803	92.945	0,06
Rinnai Corp.	JPY	930	73.168	0,05
Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.599	86.693	0,06
Secom Co. Ltd.	JPY	634	57.038	0,04
Sekisui House Ltd.	JPY	2.618	56.214	0,04
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2.672	98.422	0,06
Shimamura Co. Ltd.	JPY	1.287	98.531	0,06
SMC Corp.	JPY	145	67.100	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	7.375	291.810	0,19
Sumitomo Corp.	JPY	4.735	70.758	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.615	208.635	0,14
T&D Holdings, Inc.	JPY	11.113	142.651	0,09

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Taisei Corp.	JPY	42	1.757	–
Tokyu Corp.	JPY	3.063	56.905	0,04
			<u>4.671.536</u>	<u>3,08</u>
<i>Países Bajos</i>				
Aegon NV	EUR	92.338	421.542	0,28
Akzo Nobel NV	EUR	650	66.133	0,04
Koninklijke DSM NV	EUR	655	85.361	0,06
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	6.185	584.359	0,38
Mylan NV	USD	9.719	195.352	0,13
NXP Semiconductors NV	USD	2.096	266.737	0,18
Wolters Kluwer NV	EUR	876	63.935	0,04
			<u>1.683.419</u>	<u>1,11</u>
<i>Noruega</i>				
Telenor ASA	NOK	12.368	221.609	0,15
			<u>221.609</u>	<u>0,15</u>
<i>Singapur</i>				
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	38.158	67.539	0,04
SATS Ltd.	SGD	23.040	86.701	0,06
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11.900	78.410	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	69.614	57.983	0,04
			<u>290.633</u>	<u>0,19</u>
<i>España</i>				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	298	57.033	0,03
Banco de Sabadell SA	EUR	49.989	58.357	0,04
Endesa SA	EUR	6.796	181.482	0,12
Iberdrola SA	EUR	7.292	75.141	0,05
			<u>372.013</u>	<u>0,24</u>
<i>Suecia</i>				
Essity AB 'B'	SEK	1.982	63.900	0,04
Husqvarna AB 'B'	SEK	8.320	66.677	0,04
Investor AB 'B'	SEK	1.042	56.903	0,04
Telia Co. AB	SEK	13.250	56.971	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	8.336	139.719	0,09
			<u>384.170</u>	<u>0,25</u>
<i>Suiza</i>				
Chubb Ltd.	USD	368	57.283	0,04
Geberit AG	CHF	103	57.778	0,04
Givaudan SA	CHF	19	59.471	0,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	344	57.976	0,04
Roche Holding AG	CHF	370	119.977	0,08
SGS SA	CHF	21	57.491	0,04
Swiss Re AG	CHF	514	57.698	0,04
Swisscom AG	CHF	108	57.170	0,03
			<u>524.844</u>	<u>0,35</u>
<i>Reino Unido</i>				
3i Group plc	GBP	15.205	221.168	0,15
Admiral Group plc	GBP	2.474	75.676	0,05
Anglo American plc	GBP	8.432	242.730	0,16
Berkeley Group Holdings plc	GBP	935	60.186	0,04
Centrica plc	GBP	199.014	235.434	0,15
Direct Line Insurance Group plc	GBP	59.105	244.685	0,16
InterContinental Hotels Group plc	GBP	857	59.127	0,04
J Sainsbury plc	GBP	63.369	192.997	0,13
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	13.393	396.542	0,26
Segro plc, REIT	GBP	13.380	159.030	0,10
Standard Life Aberdeen plc	GBP	47.911	208.245	0,14
Whitbread plc	GBP	2.703	173.526	0,11
			<u>2.269.346</u>	<u>1,49</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Abbott Laboratories	USD	725	62.973	0,04

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
ABIOMED, Inc.	USD	436	74.377	0,05
Aflac, Inc.	USD	1.075	56.867	0,04
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	565	132.769	0,09
American Airlines Group, Inc.	USD	3.891	111.594	0,07
American Financial Group, Inc.	USD	514	56.360	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	536	58.011	0,04
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	22.282	209.896	0,14
AO Smith Corp.	USD	1.774	84.513	0,06
Apple, Inc.	USD	201	59.024	0,04
Applied Materials, Inc.	USD	2.828	172.621	0,11
AT&T, Inc.	USD	4.547	177.697	0,12
Atmos Energy Corp.	USD	513	57.384	0,04
AutoZone, Inc.	USD	56	66.713	0,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	274	57.458	0,04
Ball Corp.	USD	1.021	66.028	0,04
Becton Dickinson and Co.	USD	213	57.930	0,04
Biogen, Inc.	USD	1.132	335.898	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	90	184.836	0,12
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1.832	112.283	0,07
CenterPoint Energy, Inc.	USD	14.432	393.561	0,26
CenturyLink, Inc.	USD	21.290	281.241	0,18
Cisco Systems, Inc.	USD	2.476	118.749	0,08
Clorox Co. (The)	USD	369	56.656	0,04
Comcast Corp. 'A'	USD	1.562	70.243	0,05
Danaher Corp.	USD	379	58.169	0,04
Delta Air Lines, Inc.	USD	6.655	389.184	0,26
Devon Energy Corp.	USD	7.996	207.656	0,14
Discover Financial Services	USD	1.842	156.238	0,10
DTE Energy Co.	USD	440	57.143	0,04
Eaton Vance Corp.	USD	2.279	106.407	0,07
eBay, Inc.	USD	5.856	211.460	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	1.078	141.682	0,09
Entergy Corp.	USD	592	70.922	0,05
Equity Residential, REIT	USD	709	57.372	0,04
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.815	191.700	0,13
FedEx Corp.	USD	733	110.837	0,07
Fiserv, Inc.	USD	491	56.774	0,04
FleetCor Technologies, Inc.	USD	205	58.983	0,04
Fortive Corp.	USD	742	56.681	0,04
Franklin Resources, Inc.	USD	2.397	62.274	0,04
Genuine Parts Co.	USD	537	57.046	0,04
Hershey Co. (The)	USD	466	68.493	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	14.309	226.941	0,15
HollyFrontier Corp.	USD	3.203	162.424	0,11
Ingredion, Inc.	USD	2.664	247.619	0,16
Intuit, Inc.	USD	275	72.031	0,05
IPG Photonics Corp.	USD	603	87.387	0,06
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	837	121.926	0,08
Lennox International, Inc.	USD	473	115.398	0,08
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.277	58.697	0,04
Masco Corp.	USD	3.532	169.501	0,11
Merck & Co., Inc.	USD	706	64.211	0,04
Middleby Corp. (The)	USD	509	55.746	0,04
Monster Beverage Corp.	USD	2.657	168.852	0,11
NetApp, Inc.	USD	2.088	129.978	0,08
Nordstrom, Inc.	USD	3.396	138.998	0,09
NVR, Inc.	USD	18	68.551	0,04
Occidental Petroleum Corp.	USD	3.766	155.197	0,10
ONEOK, Inc.	USD	898	67.952	0,04
Oracle Corp.	USD	1.824	96.636	0,06
Paychex, Inc.	USD	671	57.075	0,04

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2019

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
PepsiCo, Inc.	USD	418	57.128	0,04
Pfizer, Inc.	USD	2.975	116.560	0,08
Phillips 66	USD	503	56.039	0,04
Public Storage, REIT	USD	1.301	277.061	0,18
Qorvo, Inc.	USD	813	94.495	0,06
QUALCOMM, Inc.	USD	1.695	149.550	0,10
Ralph Lauren Corp.	USD	1.937	227.055	0,15
Southwest Airlines Co.	USD	3.746	202.209	0,13
Starbucks Corp.	USD	650	57.148	0,04
Stryker Corp.	USD	273	57.314	0,04
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1.403	170.942	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.683	206.050	0,14
TJX Cos., Inc. (The)	USD	940	57.396	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	507	69.434	0,05
UDR, Inc., REIT	USD	1.240	57.908	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	USD	4.739	417.459	0,27
United Rentals, Inc.	USD	2.125	354.386	0,23
Varian Medical Systems, Inc.	USD	578	82.082	0,05
VEREIT, Inc., REIT	USD	18.838	174.063	0,11
VeriSign, Inc.	USD	354	68.209	0,04
WABCO Holdings, Inc.	USD	480	65.040	0,04
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8.295	489.073	0,32
Waters Corp.	USD	843	196.967	0,13
Xerox Holdings Corp.	USD	8.254	304.325	0,20
			<u>11.507.716</u>	<u>7,58</u>
Total de renta variable			<u>29.887.291</u>	<u>19,69</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>36.065.551</u>	<u>23,76</u>
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	4.000.000	3.997.834	2,63
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	8.000.000	7.990.977	5,26
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	7.800.000	7.788.739	5,13
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	7.500.000	7.484.585	4,93
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	9.500.000	9.472.338	6,24
US Treasury Bill 0% 23/04/2020	USD	8.800.000	8.758.173	5,77
US Treasury Bill 0% 30/04/2020	USD	10.500.000	10.447.191	6,88
US Treasury Bill 0% 07/05/2020	USD	10.000.000	9.946.844	6,55
US Treasury Bill 0% 21/05/2020	USD	9.500.000	9.443.798	6,22
US Treasury Bill 0% 04/06/2020	USD	8.000.000	7.947.589	5,24
			<u>83.278.068</u>	<u>54,85</u>
Total de obligaciones			<u>83.278.068</u>	<u>54,85</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			<u>83.278.068</u>	<u>54,85</u>
Total de inversiones			<u>119.343.619</u>	<u>78,61</u>
Efectivo			<u>32.026.326</u>	<u>21,10</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>444.823</u>	<u>0,29</u>
Total del activo neto			<u>151.814.768</u>	<u>100,00</u>

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
CAC 40 10 Euro Index, 17/01/2020	(67)	EUR	1.625	–
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(252)	CAD	379.627	0,25
CBOE Volatility Index, 22/01/2020	(209)	USD	28.865	0,02
DAX Index, 20/03/2020	(12)	EUR	45.517	0,03
Euro-BTP, 06/03/2020	10	EUR	225	–

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	(139)	EUR	26.132	0,02
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	121	USD	146.410	0,10
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	31	USD	39.331	0,03
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	28	USD	15.225	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(23)	USD	4.169	–
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	34	USD	49.690	0,03
FTSE 100 Index, 20/03/2020	56	GBP	10.028	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2020	5	HKD	4.107	–
iBovespa Index, 12/02/2020	25	BRL	12.504	0,01
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(5)	JPY	4.141	–
KOSPI 200 Index, 12/03/2020	8	KRW	36.059	0,02
Long Gilt, 27/03/2020	(6)	GBP	6.624	–
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	23	USD	25.185	0,02
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2020	27	USD	2.815	–
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	5	CAD	339	–
US 10 Year Note, 20/03/2020	(53)	USD	61.406	0,04
US Long Bond, 20/03/2020	(6)	USD	10.500	0,01
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			910.524	0,60
AEX Index, 17/01/2020	2	EUR	(3.376)	–
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	152	AUD	(276.121)	(0,18)
Euro-Bund, 06/03/2020	110	EUR	(267.609)	(0,18)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	4	EUR	(34.573)	(0,02)
Euro-OAT, 06/03/2020	165	EUR	(407.467)	(0,27)
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	(48)	USD	(69.890)	(0,05)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(68)	USD	(96.587)	(0,06)
FTSE/JSE Top 40 Index, 19/03/2020	8	ZAR	(3.006)	–
FTSE/MIB Index, 20/03/2020	15	EUR	(7.914)	(0,01)
Hang Seng Index, 30/01/2020	(1)	HKD	(1.842)	–
IBEX 35 Index, 17/01/2020	7	EUR	(6.695)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2020	(20)	USD	(47.043)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	(95)	USD	(140.125)	(0,09)
SPI 200 Index, 19/03/2020	60	AUD	(196.193)	(0,13)
Swiss Market Index, 20/03/2020	(48)	CHF	(33.418)	(0,02)
TOPIX Index, 12/03/2020	26	JPY	(5.834)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(1.597.693)	(1,05)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			(687.169)	(0,45)

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
AUD	829.378	USD	571.525	11/03/2020	Goldman Sachs	12.463	0,01
CAD	782.351	USD	595.354	11/03/2020	Goldman Sachs	8.113	–
CAD	990.112	USD	752.231	11/03/2020	Morgan Stanley	11.492	0,01
DKK	7.860.399	USD	1.176.479	11/03/2020	Morgan Stanley	9.859	0,01
EUR	89.515	USD	100.439	11/03/2020	Goldman Sachs	471	–
EUR	932.103	USD	1.037.864	11/03/2020	Morgan Stanley	12.890	0,01
GBP	1.136.736	USD	1.490.477	11/03/2020	Morgan Stanley	18.247	0,01
JPY	246.487.337	USD	2.262.670	11/03/2020	Goldman Sachs	14.277	0,01
NOK	507.053	USD	56.549	11/03/2020	Goldman Sachs	1.166	–
SEK	928.864	USD	99.087	11/03/2020	Morgan Stanley	467	–
USD	269.426	SEK	2.513.009	11/03/2020	Goldman Sachs	86	–
BRL	3.800.000	USD	931.373	13/03/2020	Morgan Stanley	10.606	0,01
CNH	2.300.000	USD	328.181	13/03/2020	Morgan Stanley	1.518	–
KRW	709.700.000	USD	610.218	13/03/2020	Morgan Stanley	5.384	–
MXN	324.689.000	USD	16.811.877	13/03/2020	Goldman Sachs	203.273	0,13
NOK	44.300.000	USD	4.917.893	13/03/2020	Morgan Stanley	124.598	0,08
RUB	627.874.000	USD	9.900.190	13/03/2020	Morgan Stanley	124.866	0,08

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
SEK	21.900.000	USD	2.333.110	13/03/2020	J.P. Morgan	14.325	0,01
USD	1.189.494	INR	85.100.000	13/03/2020	Goldman Sachs	3.124	–
USD	5.666.771	SEK	52.800.000	13/03/2020	Morgan Stanley	7.201	–
ZAR	237.929.000	USD	16.043.735	13/03/2020	Goldman Sachs	814.487	0,54
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.398.913	0,91
Clase de acciones EAH-EUR							
EUR	8.506.874	USD	9.506.990	10/01/2020	J.P. Morgan	46.145	0,03
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						46.145	0,03
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones IAH-EUR							
EUR	4.816.652	USD	5.382.970	10/01/2020	J.P. Morgan	26.082	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						26.082	0,02
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones IAH-CHF							
CHF	834.401	USD	853.626	10/01/2020	J.P. Morgan	8.448	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						8.448	0,01
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	14.629.019	USD	16.349.026	10/01/2020	J.P. Morgan	79.216	0,05
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						79.216	0,05
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	2.381.573	USD	3.132.026	10/01/2020	J.P. Morgan	23.618	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						23.618	0,02
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	10.984.667	USD	12.276.190	10/01/2020	J.P. Morgan	59.482	0,04
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						59.482	0,04
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones YAH-CHF							
CHF	95.852	USD	98.061	10/01/2020	J.P. Morgan	971	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						971	–
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones YAH-EUR							
EUR	11.357.788	USD	12.693.180	10/01/2020	J.P. Morgan	61.502	0,04
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						61.502	0,04
Clases de acciones cubiertas - Activo							
Clase de acciones ZAH-CHF							
CHF	22.667.642	USD	23.189.902	10/01/2020	J.P. Morgan	229.503	0,15
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN						229.503	0,15
Clases de acciones cubiertas - Activo						229.503	0,15
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						1.933.880	1,27
JPY	183.700.000	USD	1.701.356	11/03/2020	Morgan Stanley	(4.412)	–
USD	2.803.769	AUD	4.055.622	11/03/2020	Goldman Sachs	(51.905)	(0,03)
USD	4.489.411	CAD	5.915.926	11/03/2020	Morgan Stanley	(73.840)	(0,05)
USD	1.142.789	CHF	1.118.326	11/03/2020	Morgan Stanley	(17.644)	(0,01)
USD	2.849.231	DKK	19.029.983	11/03/2020	Goldman Sachs	(22.887)	(0,02)
USD	6.743.956	EUR	6.036.530	11/03/2020	Morgan Stanley	(60.989)	(0,04)
USD	5.057.392	GBP	3.839.870	11/03/2020	Goldman Sachs	(39.051)	(0,03)
USD	8.923.741	JPY	969.544.881	11/03/2020	Goldman Sachs	(32.510)	(0,02)
USD	175.453	NOK	1.595.820	11/03/2020	Goldman Sachs	(6.192)	–
USD	144.197	NZD	218.559	11/03/2020	Goldman Sachs	(3.398)	–
USD	67.174	SEK	628.540	11/03/2020	Goldman Sachs	(192)	–
INR	1.153.266.000	USD	16.168.263	13/03/2020	Goldman Sachs	(90.702)	(0,06)
USD	300.228	BRL	1.237.000	13/03/2020	Goldman Sachs	(6.410)	–
USD	678.324	CNH	4.748.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(2.291)	–
USD	5.099.486	KRW	5.975.426.000	13/03/2020	Goldman Sachs	(83.664)	(0,06)
USD	1.942.633	MXN	37.300.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(12.053)	(0,01)
USD	1.749.631	NOK	15.700.000	13/03/2020	J.P. Morgan	(37.437)	(0,02)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
USD	6.145.561	NOK	55.906.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(217.995)	(0,14)
USD	965.773	PLN	3.700.000	13/03/2020	J.P. Morgan	(11.349)	(0,01)
USD	4.812.819	PLN	18.549.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(85.730)	(0,06)
USD	1.166.570	RUB	73.600.000	13/03/2020	Goldman Sachs	(8.577)	(0,01)
USD	4.571.980	SEK	42.808.000	13/03/2020	Goldman Sachs	(16.559)	(0,01)
USD	14.225.877	SGD	19.274.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(117.406)	(0,08)
USD	13.766.360	TWD	412.001.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(78.550)	(0,05)
USD	1.327.167	ZAR	19.300.000	13/03/2020	Morgan Stanley	(40.315)	(0,03)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(1.122.058)	(0,74)
Clase de acciones FAH-SEK							
SEK	3.554.006	USD	380.084	10/01/2020	J.P. Morgan	(282)	-
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	206.519	EUR	185.075	10/01/2020	J.P. Morgan	(1.317)	-
Clase de acciones YAH-CHF							
USD	98.116	CHF	95.852	10/01/2020	J.P. Morgan	(915)	-
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(2.514)	-
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(1.124.572)	(0,74)
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						809.308	0,53

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ (pagados)/Tipo Venta	Intereses (pagados)/Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
4.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Venta	5,00%	20/12/2024	387.750	0,25
13.200.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	346.716	0,23
1.600.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2024	247.005	0,16
11.400.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2024	357.813	0,24
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							1.339.284	0,88
1.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Venta	1,00%	20/12/2024	(56.893)	(0,04)
Valoración de mercado total de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Pasivo							(56.893)	(0,04)
Valoración de mercado neta de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							1.282.391	0,84

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive AUD RBACR-1D -0.40% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	AUD	02/03/2021	Morgan Stanley	(804.584)	52.404	0,03
Receive AUD-1D-RBACOR-BID Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	AUD	04/01/2022	UBS	(906.490)	111.939	0,07
Receive CAD DISC-1D -0.40% Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	CAD	05/04/2021	Morgan Stanley	(1.207.903)	90.990	0,06
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities Pay CAD BA-1M +0.45%	CAD	05/04/2021	Morgan Stanley	1.121.484	110.467	0,07

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(817.226)	65.439	0,04
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	CHF	02/03/2021	Stanley	(63.148)	2.774	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 7 securities			Morgan Stanley			
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%	CHF	02/03/2021	Stanley	248.010	7.038	–
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(179.770)	20.937	0,01
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	02/03/2021	Stanley	(421.283)	33.509	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities						
Pay DKK-1M-CIBOR-REUTR 0.40%	DKK	03/01/2022	UBS	136.799	1.403	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 12 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EONIA-1D -0.35%	EUR	02/03/2021	Stanley	(1.591.149)	99.450	0,07
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	02/03/2021	Stanley	1.151.669	67.462	0,04
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 19 securities	EUR	04/01/2022	UBS	(64.902)	104.731	0,07
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	02/03/2021	Stanley	(978.071)	70.949	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan Stanley			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	02/03/2021	Stanley	751.877	14.505	0,01
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(466.450)	65.186	0,04
Receive JPY MUTSC-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 19 securities	JPY	03/03/2021	Stanley	(1.313.097)	58.796	0,04
Receive Performance of the underlying equity basket of 13 securities			Morgan Stanley			
Pay JPY LIBOR-1M +0.45%	JPY	03/03/2021	Stanley	999.551	43.308	0,03
Receive Performance of the underlying equity basket of 24 securities						
Pay JPY-1M-LIBOR-BBA 0.45%	JPY	04/01/2022	UBS	281.648	196.132	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan Stanley			
Pay NOK NIBOR-1M +0.40%	NOK	28/07/2021	Stanley	76.026	1.442	–
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	04/01/2022	UBS	(91.225)	10.813	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan Stanley			
Pay SEK STIBO-1W -0.40%	SEK	02/03/2021	Stanley	(268.929)	7.549	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan Stanley			
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	02/03/2021	Stanley	340.341	26.195	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities						
Pay SEK-1M-STIBOR-REUTR +0.40%	SEK	03/01/2022	UBS	585.055	43.542	0,03
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	59.118	477	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 38 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	02/04/2021	Stanley	3.565.554	314.123	0,21
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 30 securities	USD	02/04/2021	Stanley	(3.247.155)	191.770	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 73 securities						
Pay USD-1M-LIBOR-BBA 0.40%	USD	03/01/2022	UBS	1.819.257	798.377	0,54
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Activo					2.611.707	1,72
Receive AUD BBSW-1M -0.45%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	AUD	02/03/2021	Stanley	279.713	(57.698)	(0,04)
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	AUD	02/03/2021	Stanley	(97.315)	(2.548)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities						
Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.45%	AUD	04/01/2022	UBS	156.183	(9.031)	(0,01)
Receive CAD DISC-1D -0.4%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	CAD	05/04/2021	Stanley	(864.792)	(120.261)	(0,08)
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan Stanley			
Pay CAD BA-1M +0.64%	CAD	05/04/2021	Stanley	112.242	(13.933)	(0,01)
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(800.152)	(33.231)	(0,02)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2019

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Divisa	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Receive CHF LIBOR-1M -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	CHF	02/03/2021	Stanley	135.205	(1.890)	-
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	02/03/2021	Stanley	(474.938)	(5.344)	-
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(92.876)	(28.204)	(0,02)
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of securities	DKK	02/03/2021	Stanley	(271.977)	(8.365)	(0,01)
Receive DKK-1W-CIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	DKK	03/01/2022	UBS	(521.094)	(37.401)	(0,02)
Receive EUR EONIA-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 20 securities	EUR	02/03/2021	Stanley	(1.988.832)	(138.417)	(0,09)
Receive Performance of the underlying equity basket of 10 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	02/03/2021	Stanley	978.627	(55.860)	(0,04)
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 29 securities	EUR	04/01/2022	UBS	(2.986.059)	(348.016)	(0,23)
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	GBP	02/03/2021	Stanley	(586.165)	(82.271)	(0,05)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			Morgan Stanley			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	02/03/2021	Stanley	841.527	(62.714)	(0,04)
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(559.443)	(97.744)	(0,06)
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	02/03/2021	Stanley	(241.674)	(4.562)	-
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(236.460)	(20.809)	(0,01)
Receive JPY MUTSC-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 9 securities	JPY	03/03/2021	Stanley	(2.398.304)	(206.300)	(0,14)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			Morgan Stanley			
Pay JPY LIBOR-1M +0.45%	JPY	03/03/2021	Stanley	1.000.220	(41.630)	(0,03)
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 32 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(2.785.980)	(266.977)	(0,18)
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	04/01/2022	UBS	(68.370)	(2.809)	-
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SEK	02/03/2021	Stanley	(84.924)	(16.398)	(0,01)
Receive SEK-1D-STIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	SEK	03/01/2022	UBS	(513.264)	(33.614)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	70.634	(3.307)	-
Receive SGD SORF1-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SGD	02/03/2021	Stanley	(422.033)	(5.729)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 16 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	02/04/2021	Stanley	1.483.994	(71.030)	(0,05)
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 66 securities	USD	02/04/2021	Stanley	(8.423.977)	(588.706)	(0,39)
Receive USD-1D-ON-OBFR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 76 securities	USD	03/01/2022	UBS	(4.780.565)	(703.657)	(0,47)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Pasivo					(3.068.456)	(2,02)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total - Pasivo					(456.749)	(0,30)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros

a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se elaboran con arreglo a la normativa luxemburguesa relativa a Organismos de inversión colectiva.

Los Estados financieros se han elaborado en base al valor neto de inventario de los Subfondos calculado el 31 de diciembre de 2019, salvo en los casos de UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE, que se calcularon el 30 de diciembre de 2019 utilizando los últimos precios disponibles.

A 31 de diciembre de 2019, el subfondo siguiente ha invertido en otros subfondos de la SICAV, tal como se describe a continuación:

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR:

Inversiones	Divisa del Subfondo	Valor de mercado	% del activo neto
Uni-Global Alternative Equities Compass World Fund - ZA-USD		32.322.808	7,93
	USD	32.322.808	7,93

El estado consolidado del patrimonio y el estado consolidado de las operaciones y de las otras variaciones del activo neto (en CHF) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 no han sido ajustados para excluir el impacto del Subfondo anteriormente mencionado. El valor de inventario neto global total excluyendo el importe de la inversión en el subfondo mencionado anteriormente asciende a 4.847.601.976 CHF.

b) Valoración de la cartera de títulos

El valor de los activos de la SICAV se calcula de la siguiente manera:

- El valor del efectivo en tesorería o en depósitos, de los efectos y pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, de las cuentas por cobrar, de los gastos pagados por adelantado, de los dividendos e intereses declarados o vencidos y pendientes de cobro se considerará el valor nominal de estos activos, a menos que en algún caso sea improbable que dicho valor pueda cobrarse, en cuyo caso el valor de los mismos se determinará descontando el importe que la SICAV considere oportuno para reflejar el valor real de dichos activos.
- El valor de todos los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario e instrumentos financieros derivados que coticen en bolsa o que se negocien en otro mercado regulado, que funcione de forma regular, y reconocido y abierto al público, se determina a partir de su última cotización disponible.
- En el caso de que las inversiones de la SICAV coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado, que funcione de forma regular, reconocido y abierto al público, y que se negocien por creadores de mercado fuera del mercado bursátil en el que coticen las inversiones o del mercado en el que se negocien, el Consejo de Administración podrá determinar el mercado principal para las inversiones en cuestión, que se valorarán a partir de su última cotización disponible en dicho mercado.
- Los instrumentos financieros derivados que no coticen en un bolsa oficial ni se negocien en ningún otro mercado regulado, que funcione de forma regular, reconocido y abierto al público, se valorarán de acuerdo con la práctica de mercado, tal como podrá describirse de forma más detallada en el Folleto.
- El valor de los títulos representativos de cualquier Organismo de Inversión Colectiva se determina en base al último Valor de Inventario Neto o en base al último Valor de Inventario Neto estimado si este último es más reciente que el Valor de Inventario Neto oficial, siempre y cuando la SICAV esté convencida de que el método de valoración utilizado para esta estimación se ajusta al utilizado para el cálculo de Valor de Inventario Neto oficial.

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

- En el caso de que:
 - los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y/o instrumentos financieros derivados en la cartera en el Día de Valoración no coticen ni se negocien en ninguna bolsa ni en ningún otro mercado, que funcione de forma regular, reconocido y abierto al público, o
 - en lo que se refiere a los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y/o instrumentos financieros derivados que coticen y se negocien en una bolsa u otro mercado, pero para los que el precio determinado según el segundo párrafo no sea, en opinión del Consejo de Administración, representativo del valor real de dichos valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y/o instrumentos financieros, o
 - en lo que se refiere a los instrumentos financieros derivados negociados de forma extrabursátil y/o títulos representativos de organismos de inversión colectiva, el precio determinado según los párrafos cuarto y quinto no sea, en opinión del Consejo de Administración, representativo del valor real de dichos instrumentos financieros derivados o títulos representativos de organismos de inversión colectiva.

el Consejo de Administración determina el valor probable de materialización con prudencia y buena fe.

c) Coste de adquisición de los títulos en cartera

El coste de adquisición de los títulos de cada subfondo emitidos en divisas distintas de la divisa del subfondo, se convierte a esta divisa según el cambio medio vigente el día de la compra.

d) Beneficios/(pérdidas) netos(as) materializados(as) por venta de títulos

Los beneficios o pérdidas netos materializados por venta de títulos de cada subfondo se calculan sobre la base del coste medio de adquisición.

e) Ingresos por cartera de títulos

Los dividendos se contabilizan en la fecha de liquidación del cupón (*ex-date*), libres de posibles retenciones impositivas en origen.

Los ingresos por dividendos devengados y vencidos se registran, netos de posibles retenciones impositivas en origen.

f) Valoración de contratos de cambio de divisas a plazo

Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran a los tipos del mercado de cambios a plazo para el periodo restante desde la fecha de valoración hasta el vencimiento de los contratos. Las plusvalías y las minusvalías no materializadas se registran en el estado del patrimonio. Las plusvalías y las minusvalías netas materializadas y la variación neta de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

g) Valoración de contratos de futuros financieros

Los contratos de futuros financieros negociados en un mercado regulado se valoran al precio de liquidación del mercado. Las llamadas de margen iniciales se efectúan al cerrarse el contrato, en efectivo o en forma de títulos. A lo largo del ejercicio durante el cual las posiciones están abiertas, las variaciones de valor de los contratos, indexadas al mercado con el fin de reflejar el valor de mercado de los contratos al final de las sesión, se contabilizan dentro de las plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos de los márgenes de variación se pagan o perciben en función de las ganancias o las pérdidas. La frecuencia de los pagos de margen puede variar en función del lugar de negociación del contrato. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

h) Valoración de los contratos de opciones

Los contratos de opciones abiertos en la fecha del informe se valoran según su último precio de pago (*settlement price*) o el precio de cierre de las bolsas de valores o mercados regulados. La variación neta de la apreciación/(depreciación) latente y las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

i) Valoración de los swaps sobre incumplimiento

Se trata de una transacción derivada de crédito convenida entre las partes, en la cual una parte paga a la otra un cupón periódico fijo durante la vigencia específica del acuerdo. La otra parte no efectúa ningún pago, salvo en el caso de que se produzca un incidente de crédito vinculado al activo de referencia. En este caso, la segunda parte efectuará un pago a la primera parte, y el swap quedará rescindido. El valor de los títulos subyacentes será tenido en cuenta en el cálculo de las capacidades de inversión y endeudamiento aplicables a los emisores individuales. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

j) Valoración de los contratos de swaps de tasas de inflación

Un contrato de swaps de tasas de inflación es un acuerdo bilateral en el que cada una de las partes acuerda intercambiar una tasa fija predeterminada por un pago ligado a la inflación basado en un importe nominal que sirve como base de cálculo y que normalmente no se intercambia hasta el fin del periodo. Los contratos de swaps de tasas de inflación se calculan a precios de mercado en cada fecha de cálculo del VIN. El valor de mercado estimado se basa en los elementos de valoración estipulados en los contratos y se obtiene a partir de agentes de cálculo de precios terceros, creadores de mercado o modelos internos. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

k) Valoración de los swaps de tipos de interés

Un contrato de swaps de tipos de interés es un acuerdo bilateral en el que cada una de las partes acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) basados en un importe nominal que sirve como base de cálculo y que normalmente no se intercambia. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

l) Valoración de los swaps de rentabilidad total

Un swap de rentabilidad total es un contrato diseñado para pagar la rentabilidad total y/o todas las fluctuaciones del valor del mercado del instrumento financiero subyacente (valor básico o activo de referencia), mediante pagos compensatorios opuestos entre las contrapartes. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

m) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan linealmente en un periodo de cinco años.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

n) Conversión de divisas

La contabilidad de los subfondos se lleva a cabo en las siguientes divisas, que son también las divisas de referencia de los diferentes subfondos:

– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	denominado en JPY
– UNI-GLOBAL – EQUITIES US	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN ^(*)	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD ^(*)	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	denominado en USD

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

Los activos en cuenta bancaria, los demás activos netos, así como la valoración de los títulos en cartera expresados en divisas distintas a la del subfondo se convierten a la divisa del subfondo según el tipo de cambio vigente en la fecha del informe. Los ingresos y gastos expresados en divisas distintas a la del subfondo se convierten a la divisa del subfondo según los tipos de cambios vigentes en la fecha de la operación.

o) Conversión de divisas

Los estados financieros combinados de la SICAV se establecen en CHF y son iguales a la suma de las partidas correspondientes en los estados financieros de cada subfondo convertidos a CHF a la cotización vigente en la fecha del informe.

La suma de las diferencias de cambio calculadas sobre los saldos de apertura de los valores liquidativos de los subfondos emitidos en divisas distintas al CHF se refleja en la partida “Diferencias de reevaluación” del Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto.

Para los valores de renta fija, los costes de transacción no pueden identificarse por separado del precio de compra del título y, por tanto, no pueden indicarse por separado.

p) Gastos de transacciones

Los costes de transacción, presentados bajo la partida “Gastos de transacciones” en el estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto, están compuestos principalmente por los gastos soportados por la SICAV incluidos en los precios de compra y de venta de las transacciones, los gastos de liquidación de transacciones abonadas al banco depositario y los gastos derivados de las transacciones sobre instrumentos financieros y derivados.

Para los valores de renta fija, los costes de transacción no pueden identificarse por separado del precio de compra del título y, por tanto, no pueden indicarse por separado.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 2 – Tipos de cambio

Divisa	Tipo
CHF = 1	
EUR	0,9200
GBP	0,7795
JPY	112,2270
USD	1,0327

Nota 3 – Comisión fija

La SICAV asume los gastos correspondientes a su funcionamiento según una política de comisión fija. La comisión fija se aplica a los diferentes subfondos a los siguientes tipos anuales para las clases activas:

Subfondo	Clases de acciones		
	SA-EUR	SD-EUR	TA-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	1,50%	1,50%	1,90%

Subfondo	Clases de acciones		
	SA-JPY	SAH-EUR	SDH-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	1,50%	1,50%	1,50%

Subfondo	Clases de acciones					
	SA-USD	SAH-EUR	SAC-EUR	SD-USD	SDH-EUR	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Subfondo	Clases de acciones					
	SA-USD	SAH-EUR	SAH-GBP	SAH-CHF	SAC-GBP	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Subfondo	Clases de acciones					
	SA-USD	SAH-EUR	SAC-EUR	SAC-GBP	SD-USD	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Subfondo	Clase de acciones
	SA-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,50%

Subfondo	Clase de acciones
	SA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	0,99%

Nota 3 – Comisión fija (continuación)

La Comisión fija se abona trimestralmente y se calcula en base a los activos netos medios de cada subfondo durante el trimestre e incluye los siguientes gastos:

- las remuneraciones del Banco Depositario, del Agente Domiciliario y Administrativo;
- los gastos de la sociedad gestora;
- la remuneración de los distribuidores;
- los impuestos, tasas, contribuciones y gastos sobre las sociedades pagaderos por la SICAV;
- los gastos de registro y los costes de mantenimiento del registro por parte de las autoridades competentes;
- los gastos anuales de auditoría y los costes de publicación de folletos e informes;
- la remuneración de los administradores; y
- en general, todos los gastos corrientes de funcionamiento de la SICAV.

Las Comisiones fijas únicamente se aplican a las clases de acciones S y T.

Como pago por sus servicios de banco depositario y de agente administrativo, JP Morgan Bank Luxembourg S.A. recibirá una comisión por un importe máximo del 0,15% anual, calculada sobre el valor de los activos de cada subfondo al final de cada mes, con un importe mínimo de 20.000 EUR anuales y por subfondo. Dichas comisiones no incluyen los gastos de transacciones.

Como pago por los servicios prestados a la SICAV, la sociedad gestora percibirá una remuneración que será pagada mensualmente a partir de la Comisión fija, según se estipula en la ficha de cada subfondo, o en su caso según un importe preciso indicado en la ficha de los subfondos de que se trate.

No hay comisión fija para los subfondos UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*), UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I y UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA subfunds. La sociedad gestora recibe su remuneración sobre la base de una comisión de gestión que se describe a continuación. Además, el subfondo paga los gastos siguientes:

- remuneraciones del Banco Depositario, del Agente Domiciliario y Administrativo,
- las comisiones de corretajes y otros posibles gastos facturados por los intermediarios financieros por la compra y venta de valores mobiliarios,
- la remuneración de los distribuidores,
- los impuestos, tasas, contribuciones y gastos sobre las sociedades pagaderos por la SICAV,
- las comisiones para la sociedad gestora.

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 4 – Comisión de gestión

Subfondo	Comisión de gestión (tipo anual)										
	Clase A	Clase C	Clase E	Clase F	Clase I	Clase R	Clase S	Clase T	Clase Y	Clase Z	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	1,60%	-	-	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	1,60%	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	1,60%	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,60%	-	1,60%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,60%	-	-	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*)	-	-	-	-	-	-	1,00%	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,60%	-	1,60%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	1,20%	-	1,20%	-	-	0,60%	1,00%	2,00%	-	-	
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	-	-	0,90%	-	-	0,45%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD(*)	-	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	-	-	-	-	-	-	1,00%	-	-	0,00%	
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	-	hasta el 0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	1,50%	-	1,50%	0,75%	0,75%	0,75%	1,50%	-	0,50%	0,00%	

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

Nota 5 – Comisión por rentabilidad

Además de la comisión de gestión definida antes, el subfondo UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*) y el subfondo UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD asumirán una comisión de rentabilidad por la clase S únicamente a favor de la Sociedad Gestora, según se define a continuación:

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

- Para cada año natural durante el cual la rentabilidad del subfondo haya superado la rentabilidad mínima perseguida por el inversor (*hurdle rate*) sobre una base *prorata temporis* (la “rentabilidad superior”), se abonará una comisión del 10% de la rentabilidad superior.
- La rentabilidad del subfondo equivale, para cada clase de acciones considerada, a la diferencia entre el la evaluación del activo de inventario neto por acción realizada sobre la base de la cotización del último día hábil del año natural en curso (“evaluación final”) y la realizada sobre la base de la cotización del último día hábil del año natural anterior (“evaluación Inicial”) incluidos los posibles dividendos abonados durante el año natural, expresada en % (el “rendimiento”). En consecuencia, la evaluación inicial se modifica cada año, si el subfondo ha alcanzado su *high watermark*, incluso si el subfondo no ha alcanzado la rentabilidad *hurdle rate* durante el año natural anterior.
- El *hurdle rate* se define como se indica a continuación para las diferentes clases de acciones del subfondo:
Para el subfondo UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*):
Clases EUR: LIBOR EUR 12 meses + 2%
Clases USD: LIBOR USD 12 meses + 2%
Clases GBP: LIBOR GBP 12 meses + 2%
Clases CHF: LIBOR CHF 12 meses + 2%

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

Para el subfondo UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, el Hurdle Rate es el 2%.

Para el primer cálculo de la comisión por rentabilidad, el Hurdle Rate se calcula sobre una base *prorata temporis*.

Nota 5 – Comisión por rentabilidad (continuación)

4. La comisión de rentabilidad sólo se abona en el caso de que (1) la rentabilidad sea superior a la *hurdle rate* calculado sobre una base *pro rata temporis*, y (2) el Valor de Inventario Neto Final por acción (incluidos los posibles dividendos abonados desde el último año natural en el cual se ha abonado una comisión de rentabilidad) es superior al Valor de Inventario Neto Final histórico por acción más alto (*high watermark*); en este caso, la comisión de rentabilidad se aplica a la diferencia entre el Valor de Inventario Neto Final por acción y la *high watermark* para los subfondos Uni-Global – Absolute Return y UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD.

La comisión por rentabilidad se calcula y se provisiona durante cada cálculo de VIN y se abona al final de cada año natural.

La comisión por rentabilidad se calcula teniendo en cuenta los movimientos sobre el capital del subfondo según el principio de la “cristalización”. En caso de reembolso o de conversión durante el año natural en curso que tenga lugar antes del final del período de cálculo de la comisión por rentabilidad, la comisión por rentabilidad derivada de las acciones reembolsadas, respectivamente convertidas, se cristalizará en la fecha del reembolso o de la conversión y corresponderá a la sociedad gestora. Será pagadera al final de cada año natural.

Nota 6 – *Swing Pricing*

El *Swing Pricing* permite a los diferentes subfondos de la SICAV abonar los gastos de las transacciones derivados de las suscripciones y los reembolsos por los inversores entrantes y salientes. Con el *Swing Pricing*, los inversores existentes ya no tendrán que soportar de forma indirecta los gastos de transacción, que se incluirán directamente en el cálculo del Valor de Inventario Neto (VIN) y serán asumidos por los inversores entrantes y salientes.

La adaptación del VIN sólo tiene lugar cuando se alcance un valor mínimo definido. El Consejo de Administración de la SICAV determinará un valor mínimo como elemento desencadenante para las suscripciones o los reembolsos netos. Este valor mínimo se define por subfondo y se expresa en forma de porcentaje del total de los activos netos del subfondo en cuestión.

En el marco del *Swing Pricing*, el VIN se corregirá, para cada VIN cuando se supere el valor mínimo, según una estimación de los gastos netos de las transacciones.

La orientación de los resultados del *swing* se deriva de los flujos netos de capitales aplicables a un VL. En caso de entradas netas de capitales, el *Swing Factor* relacionado con las suscripciones de acciones del subfondo se sumará al VIN, y en caso de reembolsos netos, el *Swing Factor* relacionado con los reembolsos de acciones del subfondo en cuestión se deducirá del VIN. En ambos casos, a todos los inversores entrantes/salientes en una fecha concreta se les aplicará un único y mismo VIN.

Los *Swing Factors* utilizados para el ajuste del VL se calculan sobre la base de los gastos de corretaje externos, de las tasas y derechos, así como de las estimaciones de diferencias entre las cotizaciones de compra y las cotizaciones de venta en las transacciones que ejecute el subfondo a raíz de las suscripciones o los reembolsos de acciones.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 6 – *Swing Pricing* (continuación)

El valor del *Swing Factor* lo determinará el Consejo de Administración de la SICAV y podrá variar de un subfondo a otro, pero sin superar el 3% del VIN no ajustado. El valor de las acciones de los subfondos de la SICAV, así como la rentabilidad de las acciones se establecerán sobre la base del VIN ajustado. La comisión por resultados, si se aplicase, se determinará sobre la base del VIN no ajustado.

El Valor oficial de inventario por acción de clase al final de ejercicio, indicado en las estadísticas del informe, puede por tanto incluir un ajuste *Swing Pricing*, que no se reflejará en el estado del patrimonio o en el estado consolidado de las operaciones y de las otras variaciones del activo neto (en EUR).

La técnica del *Swing Pricing* se aplica únicamente a los subfondos UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*), UNI-GLOBAL – ALTERNATIVES EQUITIES COMPASS WORLD y UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA, según el umbral desencadenante y los *Swing Factors* detallados en el siguiente cuadro:

(*) El Consejo decidió suspender el VIN con efecto desde el 17 de mayo de 2019 y los subfondos se liquidaron el 19 de julio de 2019.

Subfondo	Mínimo (% Activo neto)	<i>Swing Factor</i> (suscripciones netas)	<i>Swing Factor</i> (reembolsos netos)
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	3,00%	0,25%	0,25%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVES EQUITIES COMPASS WORLD	10,00%	0,25%	0,25%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	4,00%	0,10%	0,10%

A 31 de diciembre de 2019 no se aplicó ningún *Swing Pricing*.

Nota 7 – *Taxe d'abonnement*

La SICAV se rige por las leyes luxemburguesas.

En virtud de la legislación y los reglamentos en vigor, la SICAV está sujeta a una tasa de suscripción (*taxe d'abonnement*) del 0,05% anual del activo neto, que se calcula y se abona con carácter trimestral, sobre la base del activo neto en el último día de cada trimestre.

Las clases de acciones destinadas exclusivamente a inversores institucionales están sujetas a un impuesto reducido sobre los fondos del 0,01%.

Según el artículo 175 (a) de la ley modificada de 17 de diciembre de 2010, los activos netos invertidos en organismo de inversión colectiva ya sujetos a los impuestos sobre los fondos están exentos de este impuesto.

Nota 8 – Impuesto de suscripción anual belga

Los artículos 307 a 311 de la ley belga de 22 de diciembre de 2003 imponen a los organismos de inversión colectiva autorizados a la comercialización oficial en Bélgica el pago de una tasa anual del 0,0925% sobre el total a 30 de diciembre del año anterior de los importes netos colocados en Bélgica, a partir de su inscripción en la Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA). Los artículos 307 a 311 mencionados entraron en vigor el 1 de enero de 2004.

La SICAV está obligada al pago de impuestos el 31 de marzo de cada año.

El impuesto anual belga se registra en la partida “Comisión fija” en el Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto. Para el subfondo UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN, este impuesto se incluye en la partida “Otros gastos de administración” en el Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 9 – Cambios en la composición de la cartera de títulos

Los cambios en la composición de la cartera de títulos correspondientes al ejercicio se encuentran disponibles de manera gratuita en la sede social de la SICAV.

Nota 10 – Préstamo de títulos

A 31 de diciembre de 2019, los siguientes subfondos habían materializado operaciones de préstamo de títulos. La valor de mercado total de los títulos prestados y las garantías ascendía a:

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de mercado de los títulos en préstamo en la divisa del Subfondo	Garantías dinerarias en la divisa del Subfondo	Garantías no dinerarias en la divisa del Subfondo	Total de garantías en la divisa del Subfondo
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	64.100.615	–	67.973.989	67.973.989
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	526.674.577	–	555.913.651	555.913.651
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	38.326.391	–	40.570.412	40.570.412

Subfondo	Divisa del Subfondo	Ingresos por préstamos (brutos) en la divisa del Subfondo	Comisiones del agente de préstamos en la divisa del Subfondo	Ingresos por préstamos (netos) en la divisa del Subfondo
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	1.292.504	193.876	1.098.628
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	12.103.529	1.815.529	10.288.000
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	322.572	48.386	274.186
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	5	1	4

Las comisiones generadas por los préstamos de títulos realizados durante el periodo del informe se registran en la partida “Ingresos por préstamos de títulos” en el estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto.

* Téngase en cuenta que todos los valores relativos al préstamo de títulos son a 31 de diciembre de 2019, incluidos los subfondos con una fecha de valoración de 30 de diciembre de 2019, según se indica en la Nota 1 (a).

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Nota 11 – Distribución de dividendos

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 se repartieron los siguientes dividendos:

Subfondo	Clase de acciones	Tasa de distribución por Clase de (acciones Divisa)	Fecha ex	Fecha de pago
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	SD-EUR	EUR 45,40	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	RDH-USD	USD 49,42	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	SDH-EUR	EUR 26,84	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	ADH-EUR	EUR 2,02	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	SD-USD	USD 19,16	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	ADC-GBP	GBP 1,59	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	ADH-GBP	GBP 0,66	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	AD-EUR	EUR 2,92	14 de mayo de 2019	21 de mayo de 2019

Nota 12 – Acontecimientos significativos

El Consejo decidió suspender el VIN de UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN y UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD, con efecto el 17 de mayo de 2019, pendiente de la liquidación de los Subfondos del 19 de julio de 2019.

A 31/12/2019, liquidación de esos Fondos no se había completado. Quedan importes en efectivo de 13.594 EUR y 23.700 USD, respectivamente, que se utilizarán para atender las obligaciones pendientes.

Las posiciones de efectivo se han cerrado a 24 de abril de 2020.

Nota 13 – Acontecimientos posteriores

El Consejo de Administración de la SICAV reconoce la existencia del actual brote de covid-19 y su potencial impacto negativo en los mercados en los que están invertidos los subfondos. Los efectos definitivos en los diferentes subfondos siguen siendo inciertos y pueden variar dependiendo de los países, las clases de activos, los sectores de actividad y los valores en los que están invertidos. Sin embargo, en la fecha de aprobación de los presentes estados financieros y según la información disponible, el Consejo de Administración de la SICAV no prevé ningún problema de continuidad de negocio relacionado con la SICAV.

UNI-GLOBAL

Anexo 1: Garantías (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2019

Garantías

Varios Subfondos recibieron garantías para cubrir los resultados latentes de instrumentos derivados extrabursátiles (OTC). Las garantías se calculan y liquidan a diario por contraparte. Las garantías dinerarias no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

Nombre del Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantías	Garantías recibidas	Garantías pignoradas
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	Morgan Stanley	Efectivo	–	2.866.566
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	UBS	Efectivo	–	3.809.395
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	Goldman Sachs	Efectivo	(630.000)	–
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	J.P. Morgan	Efectivo	(343.485)	–
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	Morgan Stanley	Efectivo	–	12.722.017
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	UBS	Efectivo	–	9.004.618
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Goldman Sachs	Efectivo	–	3.210.000
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	J.P. Morgan	Efectivo	(514.679)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Morgan Stanley	Efectivo	(2.820.000)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	UBS	Efectivo	–	1.020.726
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	Goldman Sachs	Efectivo	(340.000)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	Morgan Stanley	Efectivo	(20.000)	–
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	J.P. Morgan	Efectivo	(358.077)	–
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	Morgan Stanley	Efectivo	(590.000)	–

Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2019

Políticas de remuneración y prácticas

La Sociedad de Gestión ha establecido y aplica una política de remuneración y prácticas que son compatibles con y promueven una gestión del riesgo sana y eficaz, y que no alientan una asunción de riesgos incompatible con los perfiles de riesgo, las normas, el Folleto o los Estatutos sociales, ni perjudican el cumplimiento de la obligación de la Sociedad Gestora de actuar en el mejor interés de la SICAV (la “Política de remuneración”).

La Política de remuneración comprende los componentes de salarios fijos y variables, y se aplica a las categorías de empleados que incluyen los cargos directivos, los responsables de asumir riesgo, las funciones de control y todos los empleados que reciben una remuneración total incluida en la horquilla de remuneración de los cargos directivos y los responsables de asumir riesgo, cuyas actividades profesionales inciden de forma importante en los perfiles de riesgo de la Sociedad Gestora, la SICAV o los Subfondos. Dentro de la Sociedad Gestora, hay 22 personas incluidas en estas categorías de empleados.

La Política de remuneración se ajusta a la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la Sociedad Gestora, de la SICAV y de los Accionistas, e incluye medidas de prevención de conflictos de intereses.

En particular, la Política de remuneración garantizará que:

- a) los empleados que participan en funciones de control reciben una remuneración en función de la consecución de los objetivos relacionados con sus funciones, independientemente de la rentabilidad de los ámbitos de actividad que controlen;
- b) los componentes fijos y variables de la remuneración total están debidamente equilibrados y el componente fijo representa una proporción suficientemente elevada de la remuneración total de modo que permita mantener una política plenamente flexible sobre los componentes variables de remuneración, incluida la posibilidad de no pagar un componente variable de remuneración.
- c) la medición de la rentabilidad empleada para calcular los componentes variables de remuneración o conjuntos de componentes variables de remuneración incluye un mecanismo de ajuste exhaustivo para integrar todos los tipos relevantes de riesgos actuales y futuros.

En la tabla siguiente se muestra la remuneración fija y variable en 2019 para los Empleados identificados (22 personas), que participaron de forma total o parcial en las actividades de todos los fondos gestionados por la Sociedad Gestora. A efectos de las declaraciones siguientes, en los casos en que las actividades de gestión de carteras se han delegado formalmente a otra entidad, se ha excluido la remuneración de los empleados identificados correspondientes del delegado, ya que no se paga con cargo a la Sociedad Gestora o la SICAV.

Gastos en empleados divididos en remuneración fija y variable

Sueldos y salarios

- a. Fijo
- b. Variable

Gastos en empleados desglosados por categorías de empleados con sujeción a las normas de pago de OICVM V

Código de empleado	Remuneración fija	Remuneración variable	Total
S	1.809.599,25	327.500,00	2.137.099,25
R	713.989,33	41.000,00	754.989,33
C	538.324,58	50.500,00	588.824,58
O	0	0	0

S = Cargos directivos

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

R = Responsables de asumir riesgo, incluidos empleados cuyas actividades profesionales pueden ejercer una gran influencia en los OICVM o FIA gestionados por Lemnik Asset Management S.A ("LAM").

C = Empleados que participan en funciones de control (que no sean cargos directivos), responsables de la gestión del riesgo, el cumplimiento, la auditoría interna y funciones similares.

O = Cualquier otro empleado que reciba una remuneración total que corresponda a la misma horquilla de remuneración de los argos directivos y los responsables de asumir riesgo, cuyas actividades profesionales tienen incidencia de forma importante en el perfil de riesgo de LAM.

Los Accionistas pueden solicitar un ejemplar en papel de la Política de remuneración resumida de forma gratuita.

No se ha realizado ningún cambio importante en la Política de remuneración.

UNI-GLOBAL

Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar)

Subfondo/Clase	Fecha de lanzamiento	1 año %	2 años %	3 años %
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	6 de noviembre de 2017	19,67	(7,93)	(1,69)
IA-EUR	20 de noviembre de 2017	20,68	(7,15)	0,49
RA-EUR	27 de junio de 2013	20,63	(7,19)	11,07
SA-EUR	5 de mayo de 2004	19,94	(7,73)	10,42
SD-EUR	17 de febrero de 2012	19,84	(10,77)	10,42
TA-EUR	27 de febrero de 2012	19,46	(8,10)	9,99
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN				
AA-JPY	6 de noviembre de 2017	7,39	(15,07)	1,50
ADH-EUR ¹	20 de diciembre de 2017	1,93	(15,89)	(0,58)
RAH-EUR	26 de mayo de 2016	7,70	(15,07)	21,77
RA-JPY	19 de julio de 2013	8,25	(14,39)	22,72
RDH-USD	4 de agosto de 2016	10,68	(14,43)	24,09
SAH-EUR	14 de marzo de 2006	7,21	(15,56)	21,07
SA-JPY	14 de marzo de 2006	7,82	(14,85)	22,04
SDH-EUR	22 de julio de 2016	7,33	(18,90)	21,02
UNI-GLOBAL – EQUITIES US				
AA-USD	6 de noviembre de 2017	20,79	(4,68)	5,43
RAC-EUR	7 de noviembre de 2018	24,00	(8,24)	–
RAH-EUR	5 de noviembre de 2013	18,10	(6,65)	14,45
RA-USD	19 de julio de 2013	21,76	(3,90)	16,73
SAC-EUR	31 de julio de 2013	23,30	0,37	1,95
SAH-EUR	1 de febrero de 2008	17,44	(7,18)	13,82
SA-USD	1 de febrero de 2008	21,07	(4,45)	16,07
SD-USD	27 de junio de 2016	21,05	(5,59)	16,07
TA-USD	29 de febrero de 2012	20,59	(4,83)	15,61
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR	1 de febrero de 2018	18,00	(3,13)	–
AA-USD	6 de noviembre de 2017	15,87	(7,63)	4,52
ADC-GBP ²	20 de julio de 2018	14,25	(3,25)	–
ADH-EUR	19 de noviembre de 2018	12,34	(6,34)	–
ADH-GBP	20 de julio de 2018	13,73	(6,76)	–
EAH-EUR	5 de abril de 2019	2,40	–	–
IA-USD	21 de diciembre de 2017	16,85	(6,84)	0,25
RAC-EUR	31 de octubre de 2013	18,95	(2,18)	5,51
RAH-EUR	18 de agosto de 2014	13,16	(9,55)	17,67
RA-USD	19 de julio de 2013	16,81	(6,88)	20,12
RDC-EUR	18 de marzo de 2016	–	(0,70)	5,51
SAC-GBP	10 de mayo de 2013	11,68	(1,63)	9,09
SAH-CHF	28 de agosto de 2013	12,22	(10,36)	16,51
SAH-EUR	18 de enero de 2008	12,62	(10,05)	17,00
SAH-GBP	18 de enero de 2008	14,00	(9,29)	17,90
SA-USD	18 de enero de 2008	16,16	(7,39)	19,43
TA-USD	5 de junio de 2014	15,70	(7,76)	18,96
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD	6 de noviembre de 2017	1,05	(7,30)	3,17
IAC-EUR	30 de diciembre de 2019	(0,45)	–	–
RA-USD	19 de julio de 2013	1,86	(6,55)	28,83
SAC-EUR	7 de junio de 2012	3,19	(2,36)	12,56
SAC-GBP	24 de julio de 2013	(2,58)	(1,27)	17,05
SAH-EUR	25 de marzo de 2010	(1,75)	(9,77)	25,38
SA-USD	25 de marzo de 2010	1,33	(7,04)	28,14
SD-USD	14 de diciembre de 2015	–	(2,90)	28,14
TA-USD ³	25 de marzo de 2015	(6,18)	(7,42)	27,63
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN				
SA-EUR ⁴	21 de octubre de 2011	(0,52)	(2,36)	3,53
SAH-CHF ⁴	21 de octubre de 2011	(0,79)	(2,85)	2,99
SAH-GBP ⁴	10 de noviembre de 2011	0,05	(1,34)	4,26
SAH-USD ⁴	21 de octubre de 2011	1,10	0,21	5,46
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE				
AD-EUR	18 de diciembre de 2017	17,80	(8,40)	(1,84)
EA-EUR	5 de abril de 2019	4,43	–	–
IA-EUR	17 de enero de 2019	15,79	–	–
RA-EUR	3 de mayo de 2017	18,82	(7,54)	2,10
RD-EUR ⁵	3 de abril de 2019	(1,14)	–	–
SA-EUR	15 de diciembre de 2016	18,24	(8,00)	13,95
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR	29 de mayo de 2018	9,38	(6,71)	–
AA-USD	6 de noviembre de 2017	12,66	(4,17)	1,71
EAH-EUR	5 de abril de 2019	4,43	–	–
RAH-CHF	15 de diciembre de 2014	9,64	(6,57)	7,89
RAH-EUR	15 de diciembre de 2014	10,02	(6,21)	8,42
RAH-GBP	15 de diciembre de 2014	11,31	(5,17)	9,15
RA-USD	15 de diciembre de 2014	13,35	(3,60)	10,56
RDH-EUR	7 de agosto de 2019	6,90	–	–
SAH-CHF	6 de mayo de 2015	9,08	(6,95)	7,47
SA-USD	15 de diciembre de 2014	12,89	(3,98)	10,12
TD-USD ⁶	1 de septiembre de 2015	1,68	(6,33)	9,03

UNI-GLOBAL

Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar) (continuación)

Subfondo/Clase	Fecha de lanzamiento	1 año %	2 años %	3 años %
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER				
ZA-USD	1 de septiembre de 2015	13,16	(9,09)	6,27
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS				
EAH-EUR	5 de abril de 2019	0,79	–	–
RAH-CHF	8 de octubre de 2015	3,57	(2,79)	(0,29)
RAH-EUR	8 de octubre de 2015	3,84	(2,43)	0,15
RAH-GBP	18 de enero de 2017	5,31	(1,31)	1,01
RA-USD	8 de octubre de 2015	7,16	0,33	2,25
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD				
RA-USD ⁴	13 de junio de 2018	11,98	(14,94)	–
SA-USD ⁴	12 de febrero de 2016	8,82	(12,93)	16,87
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD				
SA-USD	12 de febrero de 2016	(7,38)	(6,86)	4,48
ZA-USD	12 de febrero de 2016	(6,41)	(5,89)	5,41
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I				
CA-EUR	27 de septiembre de 2016	21,04	(1,48)	2,55
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA				
AA-USD	6 de noviembre de 2017	3,77	(5,95)	2,75
EAH-EUR	5 de abril de 2019	(0,70)	–	–
FAH-SEK	23 de mayo de 2019	0,95	–	–
IA-USD	6 de diciembre de 2018	4,62	(0,14)	–
IAH-EUR	2 de julio de 2018	1,57	(5,75)	–
IAH-CHF	2 de marzo de 2018	1,15	(7,08)	–
RAH-EUR	13 de diciembre de 2016	1,52	(7,73)	7,42
RAH-GBP	13 de diciembre de 2016	2,80	(6,71)	8,17
RA-USD	13 de diciembre de 2016	4,56	(5,24)	9,55
SAH-EUR	25 de septiembre de 2017	0,74	(8,40)	3,76
SA-USD	13 de diciembre de 2016	3,77	(5,94)	8,73
YAH-CHF ⁷	13 de noviembre de 2017	1,69	(7,88)	2,26
YAH-EUR	24 de noviembre de 2017	1,79	(7,47)	1,06
YA-USD	17 de mayo de 2017	4,82	(5,00)	8,25
ZAH-CHF	24 de mayo de 2019	0,79	–	–
ZA-USD	13 de diciembre de 2016	5,39	(4,49)	10,41

¹ Clase de acciones cerrada el 10 de octubre de 2019.

² Clase de acciones cerrada el 18 de julio de 2019.

³ Clase de acciones cerrada el 26 de agosto de 2019.

⁴ Clase de acciones cerrada el 19 de julio de 2019.

⁵ Clase de acciones cerrada el 24 de mayo de 2019.

⁶ Clase de acciones cerrada el 16 de enero de 2019.

⁷ Clase de acciones cerrada el 19 de diciembre de 2019.

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2019

Según se define en el artículo 3 del Reglamento de la UE 2015/2365, las operaciones de financiación de valores incluyen los pactos de recompra, los préstamos/créditos de valores o de materias primas, las operaciones de compra-reventa o de venta-recompra, así como las operaciones de préstamo con reposición de margen y swaps de rentabilidad total.

De acuerdo con el artículo 13 del Reglamento, a continuación figura información detallada sobre la participación del Fondo y sus exposiciones relacionadas con operaciones de préstamo de títulos a la fecha del importe, 31 de diciembre de 2019.

Datos globales

Importe de los títulos en préstamo

A continuación se indica el valor total de los títulos en préstamo como porcentaje del total de los activos susceptibles de ser prestados de los subfondos, a la fecha del informe. El total de activos susceptibles de ser prestados representa el valor total de los tipos de activos que forman parte del programa de préstamo de títulos del subfondo.

Subfondo	% del activo neto susceptible de ser prestado
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	3,75
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	6,01
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	6,81

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de títulos

La tabla siguiente representa el valor total de los activos que participan en préstamo de títulos a la fecha del informe:

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de mercado de los títulos en préstamo (en la divisa del Subfondo)	% de activos gestionados
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	64.100.615,48	3,20
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	526.674.576,71	5,93
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	38.326.390,72	5,65

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantía

En la tabla siguiente figuran los diez mayores emisores por valor de las garantías no dinerarias recibidas por los subfondos en las transacciones de préstamo de títulos a la fecha del informe:

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
France Government	16.013.066,30
Belgium Government	14.419.244,93
UK Treasury	11.012.576,49
Austria Government	10.549.934,39
US Treasury	7.329.618,17
Germany Government	5.502.604,10
Netherlands Government	2.368.839,70
Finland Government	778.105,14

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2019

Datos de concentración (continuación) **Diez mayores emisores de garantía (continuación)**

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
US Treasury	134.623.771,04
France Government	126.846.604,93
UK Treasury	126.291.066,76
Germany Government	58.721.109,32
Belgium Government	51.651.502,61
Austria Government	31.082.662,59
Netherlands Government	23.968.524,82
Finland Government	2.728.408,87

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
France Government	10.485.754,54
UK Treasury	10.005.652,49
Belgium Government	5.957.331,54
Austria Government	4.527.219,24
Germany Government	4.228.146,83
US Treasury	3.806.998,14
Netherlands Government	901.551,63
Finland Government	657.757,51

Contratos de swaps de rentabilidad total

No se han recibido garantías no dinerarias relacionadas con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

En la tabla siguiente figuran las diez mayores contrapartes (según el volumen bruto de las transacciones abiertas) para todas las transacciones de préstamo de títulos a la fecha del informe. La SICAV está protegida frente al riesgo de incumplimiento del prestatario por parte del agente prestamista. Si el prestatario incurra en impago, el agente prestamista podrá vender las garantías para reembolsar los títulos no entregados. Si la venta de las garantías no permite cubrir totalmente la compra de títulos, el agente prestamista es responsable de compensar la diferencia. Así pues, es el agente prestamista (JPMorgan Chase Bank NA London Branch) que tiene la responsabilidad de la deuda:

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2019

Datos de concentración (continuación)

Contraparte	País de constitución	Valor de mercado de los títulos en préstamo
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE		
Barclays	Reino Unido	41.690.682,29
UBS	Suiza	12.482.257,93
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	6.272.946,07
Société Générale	Francia	2.471.220,48
BNP	Francia	785.971,67
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	305.298,73
HSBC	Reino Unido	80.932,47
JP Morgan	Estados Unidos de América	11.305,83
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN		
Citigroup	Estados Unidos de América	171.864.468,19
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	85.600.800,18
Barclays	Reino Unido	75.879.237,14
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	63.812.784,44
JP Morgan	Estados Unidos de América	62.098.272,00
BNP	Francia	43.042.028,44
HSBC	Reino Unido	15.625.485,92
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	8.751.500,40
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD		
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	10.581.151,57
Credit Suisse Group	Reino Unido	10.248.557,56
Barclays	Reino Unido	6.587.181,78
UBS	Suiza	5.580.000,49
Citigroup	Estados Unidos de América	5.240.756,72
JP Morgan	Estados Unidos de América	88.742,61

Las comisiones generadas por los préstamos de títulos realizados durante el periodo del informe se registran en la partida "Comisiones recibidas" en el estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto.

Contratos de swaps de rentabilidad total

En el Estado de la cartera de títulos se indican todas las contrapartes relacionadas con los swaps de rentabilidad total a la fecha del informe.

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Datos de operación agregados

Tipo y calidad de las garantías y divisa de las garantías

Esta información únicamente es obligatoria para las garantías recibidas cuando existe un riesgo de contraparte. Todas las garantías recibidas en relación con swaps de rentabilidad total a la fecha del informe son garantías dinerarias.

A fecha de hoy, no es posible identificar el valor de las garantías dinerarias específico de los diferentes tipos de derivados extrabursátiles cuando se negocian varios tipos de estos derivados con la misma contraparte. Esto se debe a que las contrapartes calculan y registran las garantías dinerarias según la posición conjunta de todos los derivados extrabursátiles negociados entre la contraparte y su cliente. Esta metodología de cálculo se ajusta al Acuerdo marco de International Swaps and Derivatives Associations, Inc. ("Acuerdo marco de ISDA") vigente y se considera la práctica de mercado habitual del sector. En consecuencia, no resulta factible indicar los valores de las garantías dinerarias específicas de cada posición en swaps de rentabilidad total de los Fondos. Toda la información sobre garantías dinerarias que figura abajo se refiere a transacciones de derivados extrabursátiles realizadas por los Fondos en virtud del Acuerdo marco de ISDA, no solo swaps de rentabilidad total.

Comisiones por préstamos de títulos

A la fecha del informe, las garantías recibidas por los subfondos en relación con sus operaciones de préstamos de títulos son bonos con una calificación de crédito "Investment Grade".

Contratos de swaps de rentabilidad total

No se han recibido garantías no dinerarias relacionadas con swaps de rentabilidad total.

Vencimiento de las garantías

Comisiones por préstamos de títulos

En la tabla siguiente figura el vencimiento de las garantías recibidas en relación con sus operaciones de préstamos de títulos a la fecha del informe:

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)					Total
		De 1 a 7 días	De 1 a 4 semanas	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	-	276.135,09	116.384,61	7.568.929,37	60.012.540,15	67.973.989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	-	-	16.024.262,69	51.571.617,43	488.317.770,82	555.913.650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	-	22.526,01	21.144,77	3.338.438,86	37.188.302,28	40.570.411,92

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Datos de operación agregados (continuación)

Contratos de swaps de rentabilidad total

En la siguiente tabla figura un análisis de los plazos de vencimiento de las garantías recibidas en relación con los contratos de swaps de rentabilidad total a la fecha del informe:

Subfondo	Divisa del Subfondo	Menos de un día
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	3.809.394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	21.726.635,35

Divisas de la garantía

Comisiones por préstamos de títulos

En la siguiente tabla figura un análisis del perfil de divisas de las garantías recibidas en relación con las transacciones de préstamo de títulos a la fecha del informe:

Subfondo	Divisa del Subfondo	EUR	GBP	USD	Total
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	49.631.794,56	10.716.340,96	7.625.853,70	67.973.989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	294.998.813,14	117.799.366,46	143.115.471,34	555.913.650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	26.757.761,29	10.005.652,49	3.806.998,13	40.570.411,92

Contratos de swaps de rentabilidad total

En la siguiente tabla figura un análisis del perfil de divisas de las garantías recibidas en relación con las transacciones de préstamo de títulos a la fecha del informe:

Subfondo	Divisa del Subfondo	USD
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	3.809.394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	21.726.635,35

Vencimientos de las transacciones de financiación de títulos

Comisiones por préstamos de títulos

Las operaciones de préstamo de títulos de la SICAV tienen un vencimiento abierto.

Contratos de swaps de rentabilidad total

En la siguiente tabla figura un análisis de los plazos de vencimiento de los contratos de swaps de rentabilidad total pendientes.

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de mercado (en la divisa del Subfondo)					Total
		De 1 a 7 días	De 1 a 4 semanas	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	-	-	-	-	(409.524,00)	(409.524,00)
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	-	-	-	-	(456.749,00)	(456.749,00)

El análisis de plazos de vencimiento anterior se ha basado en la respectiva fecha de vencimiento contractual.

Pago y compensación

Todos los subfondos que participan en acuerdos de préstamo de títulos recurren a la liquidación y compensación bilateral y tripartita con su contraparte correspondiente.

UNI-GLOBAL

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2019

Reutilización de la garantía

Comisiones por préstamos de títulos

Las garantías recibidas en relación con transacciones de préstamo de títulos no pueden venderse, reinvertirse o pignorarse. Las garantías recibidas por las operaciones de préstamo de títulos correspondían a bonos a la fecha del informe, por lo que no hay reutilización de garantías.

Contratos de swaps de rentabilidad total

No se han recibido garantías no dinerarias relacionadas con swaps de rentabilidad total.

Conservación de las garantías

Garantías recibidas

Todas las garantías recibidas por la SICAV en relación con sus operaciones de préstamo de títulos a la fecha del importe se mantienen en J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Comisiones por préstamos de títulos

En la tablas siguientes se ofrece un análisis de las garantías recibidas mantenidas en relación con transacciones de préstamos de títulos en cada depositario, a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Divisa del Subfondo	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	EUR	67.973.989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	JPY	555.913.650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	40.570.411,92

Contratos de swaps de rentabilidad total

En la tablas siguientes se ofrece un análisis de las garantías recibidas mantenidas en relación con contratos de swaps de rentabilidad total en cada depositario, a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Divisa del Subfondo	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	3.809.394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	21.726.635,35

Garantías ofrecidas

Comisiones por préstamos de títulos

A la fecha del informe, la SICAV no había ofrecido garantías en relación con transacciones de préstamos de títulos.

Contratos de swaps de rentabilidad total

A la fecha del informe, la SICAV no había ofrecido garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Retorno y coste

Comisiones por préstamos de títulos

Los ingresos totales obtenidos de las transacciones de préstamo de títulos se dividen entre los subfondos correspondientes y el agente de préstamo de títulos. En el Nota 10 de los estados financieros figura el detalle de dicha división.

Contratos de swaps de rentabilidad total

Todas las rentabilidades de los contratos de swaps de rentabilidad total devengarán en los Subfondos y no están sujetas a ningún acuerdo de comisiones compartidas con la Gestora de Inversiones ni otros terceros.

UNI-GLOBAL

Anexo 5: Determinación de la exposición global (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2019

Todos los Subfondos utilizan el Método de compromiso para controlar y medir su exposición global, excepto UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER y UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS, que utilizan el enfoque de Valor en riesgo (VaR).

Exposición global utilizando el Enfoque de VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso mínimo del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2019	Uso máximo del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2019	Uso medio del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2019	Modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento – Media de los últimos 12 meses a 31/12/2019
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	Absoluto	20%	2,74%	5,08%	3,61%	Histórico	0,99	20 días	250 días	259,27%
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	Absoluto	20%	0,99%	8,56%	3,56%	Histórico	0,99	20 días	250 días	541,05%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	Absoluto	20%	2,24%	5,93%	3,02%	Histórico	0,99	20 días	250 días	618,62%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	Absoluto	20%	2,14%	9,17%	3,81%	Histórico	0,99	20 días	250 días	469,70%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	Absoluto	20%	3,86%	13,78%	5,85%	Histórico	0,99	20 días	250 días	424,46%
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	Absoluto	20%	0,92%	3,08%	1,52%	Histórico	0,99	20 días	250 días	320,74%