

**Informe anual auditado
a 31 de diciembre de 2024**

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 combinado del activo neto	12
Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto	13
Información estadística	17
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES	
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR)	18
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES	
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)	20
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES	
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)	23
UNI-GLOBAL – Notas a los estados financieros	26
UNI-GLOBAL – Anexo 1: Garantía (sin auditar)	34
UNI-GLOBAL – Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar)	35
UNI-GLOBAL – Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar)	37
UNI-GLOBAL – Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	38
UNI-GLOBAL – Anexo 5: Determinación de la exposición global (sin auditar)	39
UNI-GLOBAL – Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar)	40

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. 84bis, rue de Grenelle F-75007 PARÍS Francia Régis MARTIN Consejero delegado adjunto Unigestion Holding SA 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, boulevard du Larvotto 98000 MÓNACO 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 SE, Luxembourg Branch 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 sociedad de inversión de 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. 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 10 de septiembre de 2021.

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

– UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES ¹	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES ²	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES ³	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE ⁴	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR ⁴	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND ⁵	denominado en USD

¹ UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

² UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

³ UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

⁴ UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE y UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR iniciaron su liquidación el 31 de enero de 2024 y se liquidaron con el último VL el 13 de mayo de 2024.

⁵ UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND inició su liquidación el 31 de octubre de 2023 y se liquidó con el último VL el 31 de enero de 2024.

Subfondos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG):

La información sobre las características medioambientales/sociales correspondiente a los fondos que divulgan información en virtud del artículo 8 del SFDR o la información sobre las inversiones sostenibles correspondiente a los fondos que divulgan información en virtud del artículo 9 del SFDR, respectivamente, se encuentra disponible en la parte sin auditar de este informe anual.

UNI-GLOBAL ofrece actualmente tres subfondos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) clasificados como productos en virtud del artículo 8: UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*, UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES* y UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*. El principal objetivo ASG alcanzado ha sido conseguir una intensidad total de gases de efecto invernadero en la cartera de renta variable inferior a la del índice correspondiente (según figura en la ficha técnica correspondiente). Con carácter accesorio, estos subfondos apostarán por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación global de la cartera superior a la puntuación global de sus índices. En el Folleto figura información sobre cómo la Gestora de Inversiones integra los factores ASG en su enfoque de inversión.

Las clases de acciones se denominan como sigue:

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

“**C**”, 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 20, “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 20, “Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión”.

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

“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. A los Subdistribuidores o a los 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 – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES*

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE*

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR*

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/I/R/S) + Acumulación o Distribución (A/D) + Convertida o Cubierta (C/H) + Divisa (EUR/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 – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*.

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 New York Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para los subfondos UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES* y UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND*.

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 – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*.

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 y del New York

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para el subfondo UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR*.

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 SICAV y en el domicilio del Representante y Distribuidor en Suiza, UNIGESTION S.A., GINEBRA.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración
a 31 de diciembre de 2024

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES*

2024 fue un año caracterizado por los cambios en la dinámica de mercado, con una combinación de fuertes rotaciones regionales y sectoriales motivadas por factores macroeconómicos y geopolíticos.

Resiliencia al principio del año:

Los mercados arrancaron el año en positivo, con una excelente rentabilidad en febrero y marzo alentada por el optimismo sobre ejemplos de crecimiento impulsado por la IA, como NVIDIA. La recuperación de las regiones, especialmente en China, y las subidas de los rendimientos del Tesoro de EE. UU. marcaron el tono. Los sectores defensivos quedaron rezagados durante el período, lo que evidenció la tolerancia al riesgo.

Fluctuaciones a mitad de año:

En abril y mayo, observamos relatos divergentes. Aunque en principio las tensiones geopolíticas alentaron un comportamiento de aversión al riesgo, el optimismo acerca del sector tecnológico estadounidense y los anuncios de dividendos de gigantes como Alphabet dieron un impulso a los mercados. El liderazgo sectorial fue dispar: el sector energético subió en abril y el de suministros públicos sorprendió en mayo. A pesar de estas ganancias, la rentabilidad de la cartera quedó rezagada, debido a las posiciones infraponderaciones en áreas que despuntaron por su rentabilidad, como los bancos.

En julio, el *rally* de los valores de megacapitalización se moderó, y las ganancias del mercado estadounidense se vieron impulsadas por las acciones de pequeña capitalización. Las caídas de los tipos de interés y el deterioro de la confianza sirvieron de apoyo a sectores defensivos como suministros públicos y bienes inmobiliarios.

Volatilidad al final del año:

En septiembre, el mercado resurgió, tras una baja de los tipos estadounidenses mayor de la esperada y las medidas de estímulo de China. A pesar de la rentabilidad sectorial dispar, sectores cíclicos y defensivos como bienes de consumo discrecional y suministros públicos lideraron las ganancias. No obstante, el ánimo alcista hizo que el fondo quedara por detrás de su índice de referencia.

En noviembre, aparecieron contrastes geopolíticos y macroeconómicos. Aunque los índices globales subieron, los mercados emergentes quedaron rezagados ante la preocupación por la economía china. Las asignaciones defensivas en Asia también ayudaron a la rentabilidad superior.

Llegado diciembre, los mercados se tiñeron de rojo. Asia, en particular Taiwán y China, exhibieron resiliencia, mientras que valores de megacapitalización como Alphabet espolearon el sector de los servicios de comunicación. El aumento de los rendimientos estadounidenses y el drama político en Corea del Sur complicaron más la situación, y el fondo quedó rezagado debido a su infraponderación en valores de megacapitalización.

Conclusión:

La estrategia afrontó un año volátil caracterizado por las rotaciones sectoriales, las incertidumbres geopolíticas y el cambio en las políticas monetarias. La selección de valores defensivos y energéticos mitigó algunas dificultades, aunque la rentabilidad inferior en segmentos de alto crecimiento puso de manifiesto la autocomplacencia en las valoraciones que muestran actualmente los mercados.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*

Las acciones de los mercados emergentes cerraron 2024 con sólidas ganancias, ya que el MSCI Emerging Markets TR Net USD Index se anotó una rentabilidad del 7,5%. El año se caracterizó por una marcada volatilidad, con una excelente recuperación de las acciones chinas durante el segundo semestre propiciada por las medidas de estímulo, y el continuo ímpetu del sector de los semiconductores alentado por la IA. No obstante, las incertidumbres políticas, incluida una postura de la Fed más dura de lo esperado y las tensiones políticas en Corea del Sur, complicaron la situación del entorno de mercado.

Nuestra estrategia se comportó de forma excelente, con una rentabilidad del 13,1% (antes de comisiones), superando al índice de referencia en un 5,6%. La capacidad de resistencia de la cartera se hizo evidente en meses caracterizados por la volatilidad, como agosto y noviembre, mientras que la protección contra las caídas y la selección de valores selectiva contribuyeron de forma clave. Por sectores, nuestras sobreponderaciones en posiciones de semiconductores y defensivas en India y Brasil apuntalaron la rentabilidad, mientras que la nula exposición a los valores chinos de megacapitalización, como Tencent, limitó las ganancias relativas en algunos períodos. En cuanto a estilos, la cartera se benefició del enfoque en los factores de baja volatilidad y calidad, especialmente en la segunda mitad del año.

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*

Las acciones europeas tuvieron un año 2024 muy movido, caracterizado por fases de fuertes ganancias, gran volatilidad y desafíos económicos regionales.

El año comenzó con una dinámica positiva, ya que el MSCI Europe marcó máximos históricos en marzo, respaldado por la relajación de la inflación y la bajada de tipos del Banco Nacional Suizo. Las acciones *value* lideraron las ganancias, impulsadas por el excelente comportamiento de los minoristas, los bancos y los bienes inmobiliarios, pero nuestra cartera quedó rezagada debido a las posiciones infraponderadas en estos sectores y a problemas específicos de valores en seguros y farmacéuticas.

En mayo y junio volvió la rentabilidad, agravada por la incertidumbre política en Francia y el peor comportamiento de los sectores cíclicos. Los factores de baja volatilidad y *momentum* ofrecieron cierto apoyo, mientras que el *value* y los sectores cíclicos, como bancos y automóviles, supusieron un lastre. El verano trajo consigo fuertes fluctuaciones en los mercados. En agosto, asistimos a una espectacular ola de ventas relacionada con la retirada de las operaciones *carry trade* del yen, pero los mercados repuntaron después y cerraron el mes un 1,6% arriba. Sectores defensivos como minoristas de bienes básicos y bienes inmobiliarios despuntaron por su rentabilidad, mientras que semiconductores quedaron rezagados. En septiembre se registró un patrón similar, con una fuerte caída inicial revertida por la relajación monetaria en todo el mundo y los estímulos de China. Los valores de lujo y los exportadores con exposición a China se dispararon al alza, pero la tolerancia al riesgo perjudicó nuestra estrategia defensiva.

Llegado noviembre, las acciones europeas se estabilizaron y ganaron un 1,1% en el mes. Sin embargo, diciembre cerró con volatilidad, ya que las previsiones duras de la Fed y la inestabilidad política en Europa moderaron las ganancias, provocando una caída del MSCI Europe del 0,5%, con la cartera un 1,0% a la gaza.

A pesar de las dificultades de fin de año, la estrategia generó gran alfa y superó en rentabilidad al MSCI Europe TR Net en un 2,8% en el conjunto del año (11,4% frente al 8,6%). El posicionamiento defensivo y las elecciones de valores selectivos apuntalaron esta excelente rentabilidad anual.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE*

Enero fue el tercer mes consecutivo de subidas para las acciones europeas, que se acercaron a los máximos absolutos registrados a principios de enero de 2022. El ánimo favorecía la aversión al riesgo y los rendimientos subieron durante las tres primeras semanas del mes, después de que los datos de inflación de diciembre fueron mayores de lo esperado. Sin embargo, en los últimos diez días del mes, los rendimientos revirtieron su tendencia y cayeron con fuerza, ya que la reunión del BCE se saldó sin cambios en los tipos, si bien los comentarios de Lagarde sobre la dependencia de los datos hicieron que los mercados apostaran por una bajada de tipos en primavera. Los mercados de renta variable respondieron positivamente, apostando por valores de mayor riesgo en la parte final del mes. Mientras tanto, los datos macroeconómicos de la zona euro siguieron tendiendo a la baja. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio fueron todavía a más con los ataques en el mar Rojo perpetrados por los hutíes de Yemen que causaron problemas en el comercio mundial y un aumento de los costes del transporte, que podrían convertirse en otra fuente de inflación en el futuro.

En general, los valores de bajo riesgo se beneficiaron de la aversión al riesgo de las tres primeras semanas del mes, a pesar comportarse mal cuando la bolsa repuntó, mientras que algunos de los valores cíclicos se vieron afectados por la situación en el mar Rojo y la debilidad de China. Dentro del MSCI Europe Index, tecnología (según GICS2) cayó debido a los resultados y las previsiones de la demanda, materiales se vio afectado por la debilidad de China y minoristas de bienes básicos bajaron por el aumento de los costes del transporte. Software, semiconductores y medios de comunicación fueron los sectores que mejor se comportaron, al beneficiarse del aumento de los rendimientos y las ganancias indirectas de los siete magníficos. ASML se anotó una subida del 17% en el mes y SAP, por su parte, un 15%.

En enero, el fondo subió un 1,82% y quedó 35 pb por detrás de su índice de referencia. El MSCI EMU Net Return EUR subió un 2,17%.

Desde la perspectiva de los grupos sectoriales, el efecto de la selección explica la relativa rentabilidad inferior, con una elección de valores desfavorable en servicios comerciales (-23 pb) y servicios de consumo (-15 pb). Por países, el efecto de la selección resultó favorable, mientras que la asignación lastró la rentabilidad relativa. La sobreponderación en España (-37 pb) y Portugal (-31 pb), junto con la infraexposición a Francia (-44 pb) nos perjudicaron. En cambio, la selección de valores en Alemania (84 pb) y Francia (47 pb) resultó favorable.

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR*

En enero, los mercados de renta variable siguieron con la tendencia de 2023 y el MSCI World sumó otro 0,6%, mientras que el Global Aggregated Index marcó un -0,2%.

En este contexto, Unigestion Cross Asset Navigator se anotó un 0,5% debido principalmente a la asignación estratégica y, especialmente, a las acciones de los mercados desarrollados. La asignación dinámica también resultó positiva, gracias sobre todo a la infraponderación en duración, que aportó un 0,3% al fondo. Por otro lado, la posición larga en acciones de los mercados emergentes restó un 0,2% a la rentabilidad de la estrategia.

La información contenida en el informe es histórica y no es representativa de resultados futuros.

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.



Informe de auditoría

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 2024, 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 combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2024;
- el estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha;
- el estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos a 31 de diciembre de 2024; 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 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 Internacional de Ética para Contables Profesionales, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el 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
Representada por

Luxemburgo, 29 de abril de 2025

Bertrand Jaboulay

UNI-GLOBAL

Estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2024

	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES EUR*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES USD*	Combinado CHF
Activo				
Inversiones en valores al coste	118.980.474	22.880.875	26.003.572	155.955.410
Plusvalías/(Minusvalías) latentes	18.782.773	2.058.599	2.597.519	21.845.772
Inversiones en valores al valor de mercado	137.763.247	24.939.474	28.601.091	177.801.182
Activos bancarios y en agentes	304.520	37.626	242.895	539.990
Dividendos por cobrar	61.296	21.842	32.576	106.838
Reclamaciones de impuestos por cobrar	3.437.777	29.707	111.476	3.354.032
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	221	–	200
Otros activos	36.378	12.046	23.349	66.216
Total del activo	141.603.218	25.040.916	29.011.387	181.868.458
Pasivo				
Cuentas por pagar de reembolsos	21.958	13.369	–	32.722
Gastos de distribución por pagar	699	122	147	900
Comisiones de gestión por pagar	294.344	40.698	30.564	340.800
Gastos de la sociedad gestora por pagar	10.126	82	87	9.656
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	13.043	–	11.820
Otros pasivos	309.745	50.862	123.012	448.244
Total del pasivo	636.872	118.176	153.810	844.142
Total del activo neto	140.966.346	24.922.740	28.857.577	181.024.316

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024

	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES EUR*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR*
Activo neto al comienzo del periodo/ejercicio	276.686.596	37.428.432	37.886.787	23.595.046
Ingresos				
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	5.270.218	542.266	1.061.302	(316.956)
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	–	–	–	–
Intereses bancarios	9.126	2.576	3.951	3.676
Otros ingresos	6.551	10.152	1.224	630
Total de ingresos	5.285.895	554.994	1.066.477	(312.650)
Gastos				
Comisiones fijas	1.612.107	196.086	461.515	–
Comisión de administración central	16.134	16.967	4.385	–
Comisiones de gestión	636.274	143.397	39.718	21.058
Gastos de la Sociedad Gestora	12.768	6.435	1.882	2.075
Gastos del depositario	10.881	557	4.156	3.010
Comisiones de servicio	29.854	6.731	2.030	838
Comisiones de administración	–	–	–	1.790
Gastos de distribución	–	–	–	241
Comisiones del Agente de registro y transferencia	55.535	28.838	14.400	–
Honorarios de auditoría	32.444	3.906	1.594	718
Gastos profesionales	862	548	110	–
<i>Taxe d'abonnement</i>	27.802	2.922	2.325	–
Amortización de gastos de constitución	–	–	–	–
Bancos y otros gastos de intereses	–	10	13	–
Gastos de transacciones	4.661	2.699	2.074	–
Otros gastos de explotación	120.834	26.401	14.041	37.841
Total de gastos	2.560.156	435.497	548.243	67.571
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	2.725.739	119.497	518.234	(380.221)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas por:				
Venta de inversiones	24.146.303	2.932.910	2.543.539	2.094.534
Contratos de opciones	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	(24.016)	–	–
Contratos de swaps	–	–	–	–
Cambio de divisas	10.079	22.989	(106.497)	–
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del periodo/ejercicio	24.156.382	2.931.883	2.437.042	2.094.534

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)
del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024

	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES EUR*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR*
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente por:				
Inversiones	(4.697.679)	242.310	900.197	(1.546.506)
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	(165.214)	–	–
Contratos de swaps	–	–	–	–
Cambio de divisas	(16.995)	509	(51.619)	–
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente del periodo/ejercicio	(4.714.674)	77.605	848.578	(1.546.506)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	22.167.447	3.128.985	3.803.854	167.807
Suscripciones	5.211.285	153.259	–	224
Reembolsos	(163.098.982)	(15.787.936)	(12.833.064)	(23.763.077)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	(157.887.697)	(15.634.677)	(12.833.064)	(23.762.853)
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–
Activo neto al final del periodo/ejercicio	140.966.346	24.922.740	28.857.577	–

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación) del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024

	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD*	UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND USD*	Combinado CHF
Activo neto al comienzo del periodo/ejercicio	29.230.893	367.786	367.481.235
Ingresos			
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	(12.600)	–	6.090.065
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	49.737	–	45.074
Intereses bancarios	16.383	166	32.926
Otros ingresos	194	–	17.224
Total de ingresos	53.714	166	6.185.289
Gastos			
Comisiones fijas	–	–	2.108.787
Comisión de administración central	–	–	34.490
Comisiones de gestión	17.391	–	798.563
Gastos de la Sociedad Gestora	3.193	–	24.360
Gastos del depositario	954	–	18.171
Comisiones de servicio	780	–	37.449
Comisiones de administración	10.632	–	11.315
Gastos de distribución	236	–	440
Comisiones del Agente de registro y transferencia	–	–	91.300
Honorarios de auditoría	1.694	–	37.640
Gastos profesionales	–	–	1.405
<i>Taxe d'abonnement</i>	–	–	30.845
Amortización de gastos de constitución	14	–	13
Bancos y otros gastos de intereses	4.512	–	4.110
Gastos de transacciones	–	–	8.700
Otros gastos de explotación	50.161	–	231.013
Total de gastos	89.567	–	3.438.601
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	(35.853)	166	2.746.688
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas por:			
Venta de inversiones	(627.541)	–	29.019.298
Contratos de opciones	(41.150)	–	(37.292)
Contratos de futuros financieros	78.192	–	70.862
Contratos de cambio de divisas a plazo	(134.535)	–	(143.687)
Contratos de swaps	457.417	–	414.534
Cambio de divisas	141.824	11.467	72.699
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del periodo/ejercicio	(125.793)	11.467	29.396.414

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación) del 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024

	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD*	UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND USD*	Combinado CHF
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente por:			
Inversiones	415.856	–	(4.447.413)
Contratos de futuros financieros	(168.788)	–	(152.964)
Contratos de cambio de divisas a plazo	(219.739)	–	(348.864)
Contratos de swaps	(460.156)	–	(417.016)
Cambio de divisas	(13.652)	(16.470)	(89.565)
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente del periodo/ejercicio	(446.479)	(16.470)	(5.455.822)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	(608.125)	(4.837)	26.687.280
Suscripciones	–	–	5.029.485
Reembolsos	(28.622.768)	(362.949)	(227.561.532)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	(28.622.768)	(362.949)	(222.532.047)
Diferencia de conversión de divisas	–	–	9.387.848
Activo neto al final del periodo/ejercicio	–	–	181.024.316

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

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 2024	VIN por acción a 31 de diciembre de 2024	VIN por acción a 31 de diciembre de 2023	VIN por acción a 31 de diciembre de 2022
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES**				
AA-EUR	7.728	115,64	104,65	95,71
IA-EUR	126	1.256,68	1.127,24	1.020,28
RA-EUR	23.056	1.920,27	1.723,89	1.561,09
SA-EUR	24.633	3.825,06	3.444,11	3.133,25
TA-EUR	707	2.007,59	1.814,93	1.657,79
Total del activo neto en EUR		140.966.346	276.686.596	393.620.346
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES**				
ADH-EUR*	-	-	92,37	88,89
IA-USD	9.185	1.270,07	1.137,95	1.061,76
RA-USD	560	1.920,34	1.721,02	1.606,13
SAH-EUR	344	2.423,26	2.213,24	2.112,39
SA-USD	4.991	2.267,79	2.035,01	1.898,67
Total del activo neto en USD		24.922.740	37.428.432	38.710.927
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES**				
RA-USD	2.449	1.180,36	1.061,56	933,12
SAC-EUR	14.886	1.444,28	1.218,43	1.111,58
SA-USD	2.575	1.417,28	1.272,36	1.121,48
Total del activo neto en USD		28.857.577	37.886.787	34.509.606
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE**				
AD-EUR*	-	-	91,67	84,28
IA-EUR*	-	-	1.115,67	993,46
RA-EUR*	-	-	1.162,80	1.036,42
Total del activo neto en EUR	-	-	23.595.046	28.807.421
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR**				
RAH-CHF*	-	-	993,00	947,73
RAH-EUR*	-	-	1.051,47	983,67
RA-USD*	-	-	1.244,58	1.134,67
Total del activo neto en USD	-	-	29.230.893	30.639.775
UNI-GLOBAL - EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND**				
CAH-EUR*	-	-	769,27	843,85
CA-USD*	-	-	860,06	882,42
CFH-EUR*	-	-	769,73	870,36
Total del activo neto en USD	-	-	367.786	32.731.222

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

** Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2024

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>Bélgica</i>				
UCB SA	EUR	16.246	3.062.371	2,17
			<u>3.062.371</u>	<u>2,17</u>
<i>Dinamarca</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	35.181	2.944.353	2,09
Pandora A/S	DKK	9.860	1.741.088	1,23
Tryg A/S	DKK	96.194	1.953.973	1,39
			<u>6.639.414</u>	<u>4,71</u>
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	51.020	2.132.636	1,51
Sampo OYJ 'A'	EUR	75.699	2.981.027	2,12
			<u>5.113.663</u>	<u>3,63</u>
<i>Francia</i>				
BioMerieux	EUR	7.852	804.045	0,57
Bureau Veritas SA	EUR	23.434	678.649	0,48
Carrefour SA	EUR	52.459	711.606	0,50
Danone SA	EUR	39.772	2.565.294	1,82
Orange SA	EUR	291.643	2.808.522	1,99
Publicis Groupe SA	EUR	5.332	543.598	0,39
TotalEnergies SE	EUR	42.484	2.234.658	1,59
			<u>10.346.372</u>	<u>7,34</u>
<i>Alemania</i>				
Beiersdorf AG	EUR	9.683	1.200.692	0,85
Deutsche Boerse AG	EUR	14.542	3.234.141	2,29
Deutsche Telekom AG	EUR	146.684	4.237.701	3,01
Hannover Rueck SE	EUR	6.259	1.510.922	1,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	36.544	3.095.277	2,19
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	7.691	3.746.286	2,66
SAP SE	EUR	13.700	3.237.310	2,30
			<u>20.262.329</u>	<u>14,37</u>
<i>Italia</i>				
Generali	EUR	106.534	2.905.182	2,06
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	404.326	1.561.911	1,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	188.175	1.433.894	1,02
UniCredit SpA	EUR	88.578	3.412.468	2,42
			<u>9.313.455</u>	<u>6,61</u>
<i>Países Bajos</i>				
Adyen NV, Reg. S	EUR	522	739.883	0,52
ASML Holding NV	EUR	4.470	3.003.393	2,13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	94.293	2.946.656	2,09
Koninklijke KPN NV	EUR	804.287	2.810.983	1,99
NN Group NV	EUR	9.296	388.573	0,28
QIAGEN NV	EUR	47.051	2.025.310	1,44
Wolters Kluwer NV	EUR	20.782	3.313.690	2,35
			<u>15.228.488</u>	<u>10,80</u>
<i>Noruega</i>				
Aker BP ASA	NOK	99.069	1.859.664	1,32
Equinor ASA	NOK	70.777	1.590.465	1,13
			<u>3.450.129</u>	<u>2,45</u>
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	43.113	718.047	0,51
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	81.101	1.477.660	1,05
			<u>2.195.707</u>	<u>1,56</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
<i>España</i>				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	8.475	1.687.372	1,20
CaixaBank SA	EUR	507.736	2.646.320	1,88
Endesa SA	EUR	98.949	2.042.307	1,45
Iberdrola SA	EUR	265.548	3.509.217	2,49
Industria de Diseno Textil SA	EUR	51.123	2.537.746	1,80
Redeia Corp. SA	EUR	113.923	1.870.616	1,33
Telefonica SA	EUR	246.051	966.488	0,68
			<u>15.260.066</u>	<u>10,83</u>
<i>Suecia</i>				
Swedbank AB 'A'	SEK	61.406	1.169.358	0,83
			<u>1.169.358</u>	<u>0,83</u>
<i>Suiza</i>				
Nestle SA	CHF	46.476	3.697.742	2,62
Novartis AG	CHF	57.325	5.402.686	3,83
Roche Holding AG	CHF	12.500	3.393.462	2,41
Schindler Holding AG	CHF	6.206	1.651.156	1,17
Swiss Life Holding AG	CHF	755	561.227	0,40
Swiss Prime Site AG	CHF	22.515	2.363.584	1,68
Swiss Re AG	CHF	27.301	3.805.875	2,70
Swisscom AG	CHF	1.575	844.275	0,60
Zurich Insurance Group AG	CHF	7.008	4.012.026	2,84
			<u>25.732.033</u>	<u>18,25</u>
<i>Reino Unido</i>				
3i Group plc	GBP	30.854	1.331.595	0,94
GSK plc	GBP	165.705	2.664.083	1,89
J Sainsbury plc	GBP	429.949	1.410.462	1,00
Pearson plc	GBP	124.671	1.925.486	1,37
RELX plc	GBP	89.100	3.870.071	2,74
Tesco plc	GBP	693.807	3.057.041	2,17
Unilever plc	GBP	82.721	4.521.156	3,21
United Utilities Group plc	GBP	96.027	1.209.968	0,86
			<u>19.989.862</u>	<u>14,18</u>
Total de renta variable			<u>137.763.247</u>	<u>97,73</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>137.763.247</u>	<u>97,73</u>
Total de inversiones			<u>137.763.247</u>	<u>97,73</u>
Efectivo			<u>304.520</u>	<u>0,22</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>2.898.579</u>	<u>2,05</u>
Total del activo neto			<u>140.966.346</u>	<u>100,00</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2024

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>Canadá</i>				
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	4.348	233.362	0,94
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	3.157	199.601	0,80
Canadian National Railway Co.	CAD	1.599	162.290	0,65
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	9.487	292.750	1,18
Enbridge, Inc.	CAD	5.008	212.445	0,85
Royal Bank of Canada	CAD	2.567	309.354	1,24
			<u>1.409.802</u>	<u>5,66</u>
<i>Francia</i>				
Hermes International SCA	EUR	68	163.501	0,66
			<u>163.501</u>	<u>0,66</u>
<i>Alemania</i>				
Allianz SE	EUR	1.216	372.588	1,49
Deutsche Telekom AG	EUR	17.886	535.070	2,15
			<u>907.658</u>	<u>3,64</u>
<i>Irlanda</i>				
TE Connectivity plc	USD	2.808	401.460	1,61
Trane Technologies plc	USD	360	132.966	0,53
			<u>534.426</u>	<u>2,14</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	659	123.035	0,49
			<u>123.035</u>	<u>0,49</u>
<i>Japón</i>				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	400	136.982	0,55
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	7.600	160.018	0,64
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	16.200	263.832	1,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	112.300	112.900	0,45
Secom Co. Ltd.	JPY	7.600	259.636	1,04
Shimano, Inc.	JPY	1.200	163.324	0,66
SoftBank Corp.	JPY	250.000	316.397	1,27
Unicharm Corp.	JPY	10.200	84.535	0,34
			<u>1.497.624</u>	<u>6,01</u>
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	9.702	316.362	1,27
Koninklijke KPN NV	EUR	116.766	425.003	1,70
			<u>741.365</u>	<u>2,97</u>
<i>Singapur</i>				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	14.630	468.864	1,88
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	48.800	110.177	0,44
United Overseas Bank Ltd	SGD	16.166	430.517	1,73
			<u>1.009.558</u>	<u>4,05</u>
<i>Suiza</i>				
Chubb Ltd.	USD	921	254.472	1,02
Novartis AG	CHF	4.987	488.107	1,96
Roche Holding AG	CHF	1.143	322.247	1,29
SGS SA	CHF	1.439	144.305	0,58
Swisscom AG	CHF	574	319.540	1,28
Zurich Insurance Group AG	CHF	652	387.639	1,56
			<u>1.916.310</u>	<u>7,69</u>
<i>Taiwán</i>				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	25.000	140.310	0,56
MediaTek, Inc.	TWD	9.000	388.446	1,56
			<u>528.756</u>	<u>2,12</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
<i>Tailandia</i>				
CP ALL PCL	THB	115.200	188.368	0,76
			188.368	0,76
<i>Reino Unido</i>				
RELX plc	GBP	4.805	218.385	0,88
			218.385	0,88
<i>Estados Unidos de América</i>				
AbbVie, Inc.	USD	728	129.366	0,52
Aflac, Inc.	USD	1.587	164.159	0,66
Amphenol Corp. 'A'	USD	6.194	430.173	1,73
Apple, Inc.	USD	2.567	642.828	2,58
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.890	553.260	2,22
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	679	307.777	1,23
Cboe Global Markets, Inc.	USD	773	151.044	0,61
CDW Corp.	USD	1.057	183.960	0,74
Cencora, Inc.	USD	722	162.219	0,65
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.274	133.401	0,53
Cisco Systems, Inc.	USD	5.684	336.493	1,35
CME Group, Inc.	USD	1.297	301.202	1,21
Coca-Cola Co. (The)	USD	8.679	540.355	2,17
Colgate-Palmolive Co.	USD	4.074	370.367	1,49
ConocoPhillips	USD	1.681	166.705	0,67
Consolidated Edison, Inc.	USD	2.448	218.435	0,88
Electronic Arts, Inc.	USD	1.747	255.586	1,02
EOG Resources, Inc.	USD	2.554	313.069	1,26
Exelon Corp.	USD	3.461	130.272	0,52
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.933	214.118	0,86
Gartner, Inc.	USD	459	222.372	0,89
Gen Digital, Inc.	USD	5.619	153.848	0,62
General Mills, Inc.	USD	2.102	134.045	0,54
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.233	244.290	0,98
Home Depot, Inc. (The)	USD	620	241.174	0,97
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.575	399.357	1,60
International Business Machines Corp.	USD	1.039	228.403	0,92
Johnson & Johnson	USD	3.580	517.740	2,08
Kimberly-Clark Corp.	USD	860	112.694	0,45
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2.577	547.381	2,20
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.274	670.850	2,69
McDonald's Corp.	USD	1.504	435.995	1,75
Microsoft Corp.	USD	1.531	645.316	2,59
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.161	536.649	2,15
NetApp, Inc.	USD	3.198	371.224	1,49
NVR, Inc.	USD	11	89.968	0,36
Packaging Corp. of America	USD	859	193.387	0,78
Paychex, Inc.	USD	2.800	392.616	1,57
PepsiCo, Inc.	USD	1.198	182.168	0,73
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.602	603.875	2,42
Republic Services, Inc. 'A'	USD	1.963	394.916	1,58
Sempra	USD	3.507	307.634	1,23
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2.743	331.382	1,33
T-Mobile US, Inc.	USD	1.421	313.657	1,26
Union Pacific Corp.	USD	864	197.027	0,79
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.079	297.189	1,19
Verizon Communications, Inc.	USD	6.339	253.497	1,02

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Visa, Inc. 'A'	USD	1.985	627.339	2,52
Waste Management, Inc.	USD	1.734	349.904	1,40
			15.700.686	63,00
Total de renta variable			24.939.474	100,07
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			24.939.474	100,07
Total de inversiones			24.939.474	100,07
Efectivo			37.626	0,15
Otros activos/(pasivos)			(54.360)	(0,22)
Total del activo neto			24.922.740	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
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	25.983	EUR	24.865	17/01/2025	J.P. Morgan	221	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						221	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						221	–
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	862.252	USD	906.416	17/01/2025	J.P. Morgan	(13.043)	(0,05)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(13.043)	(0,05)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						(13.043)	(0,05)
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						(12.822)	(0,05)

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2024

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>Brasil</i>				
CCR SA	BRL	145.200	237.272	0,82
Engie Brasil Energia SA	BRL	30.500	173.975	0,60
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	42.800	248.880	0,86
Suzano SA	BRL	8.000	79.414	0,28
			<u>739.541</u>	<u>2,56</u>
<i>Islas Caimán</i>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	46.400	490.126	1,70
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	19.000	190.908	0,66
Autohome, Inc., ADR	USD	3.432	89.815	0,31
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	268.000	139.128	0,48
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	88.800	76.184	0,27
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	248.000	467.702	1,62
H World Group Ltd., ADR	USD	2.672	87.815	0,31
KE Holdings, Inc., ADR	USD	5.791	106.728	0,37
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	17.000	75.114	0,26
Li Ning Co. Ltd.	HKD	28.000	58.793	0,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	15.400	831.210	2,88
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	14.191	160.926	0,56
			<u>2.774.449</u>	<u>9,62</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	CNY	954.100	701.924	2,43
Bank of Beijing Co. Ltd. 'A'	CNY	328.300	281.557	0,98
Bank of China Ltd. 'A'	CNY	256.200	194.100	0,67
Bank of Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	228.274	288.656	1,00
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	135.800	163.721	0,57
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	292.000	258.790	0,90
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	932.000	134.465	0,47
China Vanke Co. Ltd. 'A'	CNY	158.300	159.618	0,55
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	140.100	564.488	1,96
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.200	80.347	0,28
ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A'	CNY	49.900	145.203	0,50
GEM Co. Ltd. 'A'	CNY	227.600	209.226	0,72
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	343.600	327.160	1,13
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	24.300	200.013	0,69
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	226.908	0,79
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	110.680	259.139	0,90
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	88.400	245.401	0,85
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	42.376	325.690	1,13
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	75.000	380.176	1,32
			<u>5.146.582</u>	<u>17,84</u>
<i>Grecia</i>				
Metlen Energy & Metals SA	EUR	3.295	113.351	0,39
			<u>113.351</u>	<u>0,39</u>
<i>Hong Kong</i>				
Lenovo Group Ltd.	HKD	152.000	199.719	0,69
			<u>199.719</u>	<u>0,69</u>
<i>India</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	14.670	392.461	1,36
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.580	264.833	0,92
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.929	235.880	0,82
Bharat Electronics Ltd.	INR	54.594	181.844	0,63
Bharti Airtel Ltd.	INR	16.061	297.978	1,03

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Cipla Ltd.	INR	14.371	255.619	0,88
Dabur India Ltd.	INR	17.745	104.820	0,36
Eicher Motors Ltd.	INR	2.730	154.984	0,54
HCL Technologies Ltd.	INR	19.684	443.912	1,54
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.753	85.824	0,30
Hindustan Unilever Ltd.	INR	11.963	327.769	1,14
Infosys Ltd.	INR	20.802	463.543	1,61
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	7.359	149.763	0,52
Marico Ltd.	INR	40.664	305.311	1,06
Nestle India Ltd.	INR	6.674	168.532	0,58
Page Industries Ltd.	INR	532	292.362	1,01
Petronet LNG Ltd.	INR	105.230	423.830	1,47
Titan Co. Ltd.	INR	2.928	111.506	0,39
TVS Motor Co. Ltd.	INR	5.823	160.229	0,55
Wipro Ltd.	INR	44.844	159.225	0,55
			<u>4.980.225</u>	<u>17,26</u>
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	891.700	534.689	1,85
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	392.200	138.552	0,48
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	637.000	171.735	0,60
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	927.300	155.747	0,54
			<u>1.000.723</u>	<u>3,47</u>
<i>Malasia</i>				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	330.900	603.859	2,09
Malayan Banking Bhd.	MYR	253.700	581.704	2,02
MISC Bhd.	MYR	124.700	212.208	0,73
			<u>1.397.771</u>	<u>4,84</u>
<i>México</i>				
America Movil SAB de CV	MXN	278.133	198.550	0,69
Arca Continental SAB de CV	MXN	19.535	164.819	0,57
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	59.213	156.108	0,54
			<u>519.477</u>	<u>1,80</u>
<i>Catar</i>				
Qatar Islamic Bank QPSC	QAR	35.099	202.631	0,70
Qatar National Bank QPSC	QAR	83.627	393.215	1,37
			<u>595.846</u>	<u>2,07</u>
<i>Arabia Saudi</i>				
Al Rajhi Bank	SAR	8.797	219.896	0,76
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	1.237	89.042	0,31
Bank Al-Jazira	SAR	36.015	178.900	0,62
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	3.356	254.615	0,88
Jarir Marketing Co.	SAR	98.119	330.676	1,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	68.928	511.937	1,78
Saudi Electricity Co.	SAR	38.357	171.338	0,59
Saudi National Bank (The)	SAR	33.613	301.099	1,04
Saudi Telecom Co.	SAR	57.385	609.520	2,11
			<u>2.667.023</u>	<u>9,24</u>
<i>Corea del Sur</i>				
Kia Corp.	KRW	1.105	75.586	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	12.058	435.747	1,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.213	295.391	1,02
SK Hynix, Inc.	KRW	1.413	166.913	0,58
			<u>973.637</u>	<u>3,37</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

Inversiones	Divisa	Cantidad/Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
<i>Taiwán</i>				
Asustek Computer, Inc.	TWD	22.000	414.530	1,44
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	218.000	460.692	1,60
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	145.000	549.083	1,90
Compal Electronics, Inc.	TWD	101.000	112.581	0,39
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	205.219	247.237	0,86
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	392.274	324.644	1,12
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	141.356	394.125	1,37
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	46.000	259.883	0,90
Pegatron Corp.	TWD	97.000	272.526	0,94
Quanta Computer, Inc.	TWD	13.000	114.336	0,40
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	82.000	284.222	0,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	55.000	1.830.786	6,34
			<u>5.264.645</u>	<u>18,24</u>
<i>Tailandia</i>				
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	358.400	257.539	0,89
CP ALL PCL	THB	149.200	243.963	0,85
PTT Exploration & Production PCL	THB	72.800	254.090	0,88
			<u>755.592</u>	<u>2,62</u>
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	556.398	522.624	1,81
Aldar Properties PJSC	AED	311.534	647.165	2,24
			<u>1.169.789</u>	<u>4,05</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
Yum China Holdings, Inc.	USD	6.308	302.721	1,05
			<u>302.721</u>	<u>1,05</u>
Total de renta variable			<u>28.601.091</u>	<u>99,11</u>
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			<u>28.601.091</u>	<u>99,11</u>
Total de inversiones			<u>28.601.091</u>	<u>99,11</u>
Efectivo			<u>242.895</u>	<u>0,84</u>
Otros activos/(pasivos)			<u>13.591</u>	<u>0,05</u>
Total del activo neto			<u>28.857.577</u>	<u>100,00</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros

a 31 de diciembre de 2024

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se elaboran conforme a los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a los fondos de inversión, de acuerdo con el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto los Subfondos liquidados que se indican a continuación.

UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND inició su liquidación el 31 de octubre de 2023 y se liquidó con el último VL el 31 de enero de 2024. UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE y UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR iniciaron su liquidación con efecto el 31 de enero de 2024 y se liquidaron con el último VL el 13 de mayo de 2024. Por tanto, los Estados financieros de estos tres Subfondos se han elaborado no se han elaborado según el principio de empresa en funcionamiento. La no aplicación de dicho principio contable ha dado lugar a ajustes importantes en el valor liquidativo publicado del Subfondo.

Los Estados financieros se han elaborado en base al valor neto de inventario de los Subfondos calculado el 31 de diciembre de 2024, salvo en los casos de UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES y UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES, que se calcularon el 30 de diciembre de 2024 utilizando los últimos precios disponibles.

Si el VL se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 31 de diciembre de 2024, el VIN de los subfondos siguientes habría aumentado/(disminuido) como sigue:

Nombre del Subfondo	Variación del VIN a nivel de subfondo (%)
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES	0,18
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES	0,09

A 31 de diciembre de 2024, no hay inversiones cruzadas en la SICAV.

b) Valoración de las inversiones

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 una 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) Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas por venta de títulos

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas por venta de títulos de cada subfondo se calculan sobre la base del coste medio de adquisición.

e) Ingresos por cartera de inversiones

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 latentes se registran en el estado combinado del patrimonio. Las plusvalías y las minusvalías netas materializadas y la variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

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 sesiones, 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. La variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes netas y de las plusvalías y minusvalías materializadas netas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

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 latentes 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. La variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes netas y de las plusvalías y minusvalías materializadas netas 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 intercambia una tasa fija predeterminada para un pago ligado a la inflación basado en un importe nominal que sirve de base de cálculo y que normalmente no se intercambia hasta el final del periodo. Los contratos de swaps de tasas de inflación se ajustan al precio del 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 precios externos, creadores de mercado o modelos internos. Las plusvalías y las minusvalías netas materializadas y la variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

k) 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 y las minusvalías netas materializadas y la variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

l) 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 2024

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

m) 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 – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES ¹	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES ²	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES ³	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE ⁴	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR ⁴	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND ⁵	denominado en USD

¹ UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

² UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

³ UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

⁴ UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE y UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR iniciaron su liquidación el 31 de enero de 2024 y se liquidaron con el último VL el 13 de mayo de 2024.

⁵ UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND inició su liquidación el 31 de octubre de 2023 y se liquidó con el último VL el 31 de enero de 2024.

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.

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 conversión de divisas” del Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto.

n) 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.

o) Otros gastos de explotación

Las siguientes comisiones y gastos incluyen Otros gastos de explotación: Comisiones base transfronterizas, Comisiones FA clases de cobertura, Comisiones FATCA, Impuesto alemán, Gastos de liquidación, Otras comisiones, Gastos de impresión, Comisiones de Lemanik, Remuneración de los administradores, Comisiones del Agente de transferencia, Comisiones fiduciarias, Comisiones regulatorias, Comisiones de los agentes, Gastos de transacciones y Reclamación FETA.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2024

Nota 2 – Tipos de cambio

Tipo a 31 de diciembre de 2024		Tipo a 30 de diciembre de 2024	
Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
CHF = 1		CHF = 1	
EUR	1,0656	EUR	1,0625
GBP	0,8811	GBP	0,8816
JPY	173,4179	JPY	173,3855
SEK	12,1923	SEK	12,1803
USD	1,1034	USD	1,1029

Nota 3 – Comisión fija

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

Subfondo	Clases de acciones
	SA-EUR TA-EUR
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*	1,50% 1,90%
Subfondo	Clases de acciones
	SAH-EUR SA-USD
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES*	1,50% 1,50%
Subfondo	Clases de acciones
	SAC-EUR SA-USD
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*	1,50% 1,50%

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

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, J.P. Morgan SE 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.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2024

Nota 3 – Comisión fija (continuación)

No existe Comisión fija para los subfondos UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE*, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR* y UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND*. La Gestora de inversiones 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.

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Nota 4 – Comisión de gestión

Subfondo	Comisión de gestión (tipo anual)											
	Clase A	Clase C	Clase E	Clase F	Clase I	Clase I2	Clase R	Clase S	Clase T	Clase Y	Clase Z	
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES*	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%	
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES*	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%	
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES*	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE*	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%	
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR*	1,20%	-	1,20%	hasta el 0,60%	0,60%	-	0,60%	1,00%	2,00%	-	0%	
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND*	1,60%	0,55%	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	0,65%	0%	

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Nota 5 – 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.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2024

Note 6 – Otros gastos de explotación

En el ejercicio cerrado, Otros gastos de explotación se componían de los siguientes:

	UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES USD*	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR*	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD*
Comisiones del Agente de transferencia	-	641	797
Comisiones fiduciarias	-	1.166	266
Gastos de liquidación	-	27.618	30.000
Comisiones regulatorias	-	1.045	4.542
Remuneración de los administradores	-	380	355
Comisiones de los agentes	-	3.080	5.648
Gastos de transacciones	-	441	1.155
Otras comisiones	26.401	2.323	6.896
Impuesto alemán	-	226	-
Gastos de impresión	-	539	502
Comisiones base transfronterizas	-	382	-
Total de Otros gastos de explotación	26.401	37.841	50.161

* Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Nota 7 – Cambios en la composición de la cartera de inversiones

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

Nota 8 – Distribución de dividendos

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, no se repartieron dividendos:

Nota 9 – Acontecimientos significativos

Se publicó un nuevo Folleto de enero de 2024 con una modificación de fecha de 7 de febrero de 2024 para reflejar las actualizaciones del anexo de las normas técnicas de regulación ASG en cumplimiento del Reglamento Delegado (UE) 2023/363. Además, se eliminaron los Subfondos que se han liquidado o no se han lanzado.

El 15 de julio de 2024, se crearon dos nuevos subfondos, que son UNI-GLOBAL – CORE AI EMERGING MARKETS EQUITIES y UNI-GLOBAL – CORE AI GLOBAL DEVELOPED EQUITIES, si bien aún no se han lanzado.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES el 14 de octubre de 2024, según se recogió en el Folleto de octubre de 2024.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES el 14 de octubre de 2024, según se recogió en el Folleto de octubre de 2024.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES el 14 de octubre de 2024, según se recogió en el Folleto de octubre de 2024.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2024

Nota 9 – Acontecimientos significativos (continuación)

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE y UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR iniciaron su liquidación el 31 de enero de 2024 y se liquidaron con el último VL el 13 de mayo de 2024. UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND inició su liquidación el 31 de octubre de 2023 y se liquidó con el último VL el 31 de enero de 2024. A 31 de diciembre de 2024, la liquidación de estos subfondos no se había completado y los remanentes de tesorería eran los siguientes:

Subfondo	Divisa	Cantidad
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND	EUR	32.781
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND	USD	7.756
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	CAD	1.435
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	DKK	8.830
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	EUR	1.816
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	HKD	5.105
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	INR	284.140
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	JPY	152.002
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	106.098
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	119.081

Los importes en efectivo se utilizarán para atender las obligaciones pendientes.

Nota 10 – Acontecimientos posteriores

El 4 de marzo de 2025, Lemanik Group anunció que Blackfin Capital Partners, una firma de capital privado (private equity) europea especializada en inversiones en servicios financieros, había adquirido Lemanik Asset Management, la Sociedad de gestión designada de UNI-GLOBAL. La operación recibió el visto bueno de la Comisión de Supervisión del Sector Financiero (CSSF) y se completó el 28 de febrero de 2025.

Nota 11 – Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

La información relativa a las características medioambientales y/o sociales y/o las inversiones sostenibles se encuentra disponible en el apartado del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) y sus anexos correspondientes, en su caso.

UNI-GLOBAL

Anexo 1: Garantía (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2024

No se recibió ni pignoró ninguna garantía al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2024.

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 2023 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.

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

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 (en EUR)

Código de empleado	Remuneración fija	Remuneración variable	Total
S	1.799.867,83	290.000,00	2.089.867,83
R	904.422,38	66.000,00	970.422,38
C	326.569,92	28.500,00	355.069,92
O	0	0	0,00

S = Cargos directivos

R = Responsables de asumir riesgo, incluidos empleados cuyas actividades profesionales pueden ejercer una gran influencia en los OICVM o FIA gestionados por Lemanik 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 cargos directivos y los responsables de asumir riesgo, cuyas actividades profesionales tienen incidencia 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.

El importe de la remuneración correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 no estaba disponible en la fecha de publicación de los estados financieros. Las cifras relacionadas con la remuneración se indicarán en las cuentas semestrales.

UNI-GLOBAL

Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar)

Subfondo/Clase	Fecha de lanzamiento	Correspon- diente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (en %)	Correspon- diente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 (en %)	Correspon- diente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (en %)
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES¹				
AA-EUR	6 de noviembre de 2017	10,50	9,34	(15,57)
IA-EUR	20 de noviembre de 2017	11,48	10,48	(14,87)
RA-EUR	27 de junio de 2013	11,39	10,43	(14,90)
SA-EUR	5 de mayo de 2004	11,06	9,92	(15,22)
TA-EUR	27 de febrero de 2012	10,62	9,48	(15,55)
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES²				
ADH-EUR ⁶	19 de noviembre de 2018	–	3,91	(14,84)
IA - USD	19 de diciembre de 2017	11,61	7,18	(11,60)
RA-USD	19 de julio de 2013	11,58	7,15	(11,64)
SAH-EUR	18 de enero de 2008	9,49	4,77	(14,82)
SA-USD	18 de enero de 2008	11,44	7,18	(11,81)
UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES³				
RA-USD	19 de julio de 2013	11,19	13,76	(19,91)
SAC-EUR	7 de junio de 2012	18,54	9,61	(15,11)
SA-USD	25 de marzo de 2010	11,39	13,45	(20,04)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE⁴				
AD-EUR ⁴	18 de diciembre de 2017	-	11,26	(16,91)
IA-EUR ⁴	17 de enero de 2019	-	12,30	(16,38)
RA-EUR ⁴	3 de mayo de 2017	-	12,19	(16,41)
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR⁴				
RAH-CHF ⁴	15 de diciembre de 2014	-	4,78	(15,37)
RAH-EUR ⁴	15 de diciembre de 2014	-	6,89	(14,99)
RA-USD ⁴	15 de diciembre de 2014	-	9,69	(12,93)
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND⁵				
CAH-EUR ⁵	28 de febrero de 2022	-	(8,84)	(15,62)
CA-USD ⁵	11 de abril de 2022	-	(2,53)	(11,76)
CFH-EUR ⁵	26 de abril de 2022	-	(8,26)	(10,29)

¹ El Subfondo UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EUROPEAN EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

² El Subfondo UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE WORLD EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

³ El Subfondo UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS pasó a denominarse UNI-GLOBAL – DEFENSIVE EMERGING MARKETS EQUITIES el 14 de octubre de 2024.

⁴ Subfondo y Clases de acciones liquidadas el 13 de mayo de 2024.

⁵ Subfondo y Clases de acciones liquidadas el 31 de enero de 2024.

⁶ Clase de acciones cerrada el 7 de marzo de 2024.

UNI-GLOBAL

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

a 31 de diciembre de 2024

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.

Por consiguiente, la información exigida por el artículo 13 del Reglamento no es aplicable al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

UNI-GLOBAL

Anexo 5: Determinación de la exposición global (sin auditar) a 31 de diciembre de 2024

Todos los Subfondos utilizan el Método de compromiso para controlar y medir su exposición global.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) a 31 de diciembre de 2024

ANEXO IV

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: UG – Equities Europe
Identificador de entidad jurídica: 222100IYIX7FM1SELS07

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI ACWI Index (el «Índice»). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir un rango de puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Para medir el logro de cada una de las características medioambientales y sociales promovidas, el Subfondo utilizó tres indicadores de sostenibilidad que se comportaron como sigue:

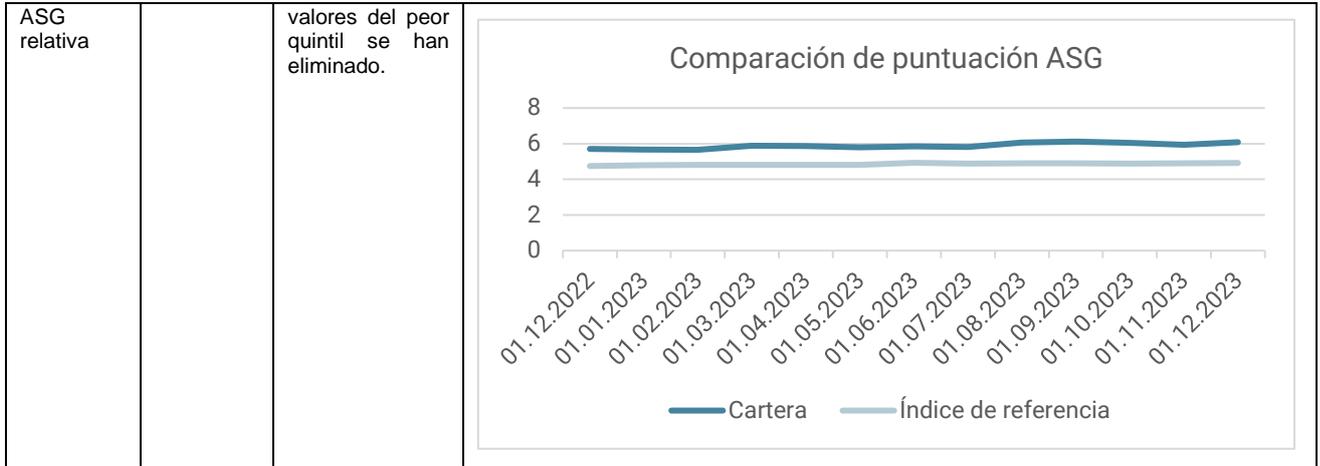
Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2023
1. Descarbonización relativa	tCO ₂ /mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice. ¹	En 2023, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
2. Clasificación de la puntuación	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna. ²	En 2023, el Subfondo obtuvo una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado.

¹ El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

² La puntuación ASG se calcula sobre la base de una metodología de ponderación interna que asigna diferentes ponderaciones a las dimensiones medioambiental, social y de gobernanza. Las diferentes ponderaciones se basan en la importancia de cada dimensión en cada subsector. La puntuación ASG se calcula de 0 a 100, siendo 0 la peor puntuación y 100 la mejor. A continuación, la puntuación ASG se clasifica en el universo de inversión para determinar la clasificación ASG del Índice y la cartera (excluidos los activos mantenidos con fines de liquidez e instrumentos de cobertura) como media ponderada simple. Más información sobre la metodología [aquí](#). A efectos del gráfico anterior, las puntuaciones ASG de la cartera y del Índice se han dividido entre 10.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024



● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Período de referencia	GEI	ASG
31/1/2023 - 31/12/2023	483,53	6,14
31/1/2022 - 31/12/2022	596,76	6,28

=> La intensidad de GEI es la emisión total de carbono dividida por los ingresos (en toneladas equivalentes de CO₂ por millones de USD de ingresos). Incluye las emisiones directas y las indirectas de primer nivel, es decir, las Emisiones de ámbito 1 (Emisiones directas) + Emisiones de ámbito 2 (Emisiones de proveedores de energía) + Emisiones de ámbito 3 (Emisiones de la cadena de suministro). El ámbito 3 se implantó en marzo de 2021.
=> La puntuación ASG de Unigestion es un cálculo propio que se muestra en percentiles. 10 es el mejor de la clase y 0 el peor.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

N/A

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

N/A

--- ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N/A

--- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

N/A



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

En 2023, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas («PIA») sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1 ³	Toneladas	7.060	10.219	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2 ⁴	Toneladas	2.433	6.817	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3 ⁴	Toneladas	74.053	150.335	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI ⁴	Toneladas	83.545	167.372	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte ⁴	Toneladas / mill. USD de ingresos	524	627	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) ⁵	%	6	5	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).

³ Indicador de PIA n.º 1, Tabla 1, Anexo I del Reglamento Delegado (EU) 2022/1288 («NTR del SFDR»)

⁴ Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁵ Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones) ⁶	%	0	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas) ⁷	%	0	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

⁶ Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁷ Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	ISIN:	Sector	% de activos	País
Novartis	CH0012005267	Salud	3,65%	Suiza
Swisscom	CH0008742519	Servicios de comunicación	2,91%	Suiza
Orange	FR0000133308	Servicios de comunicación	2,87%	Francia
Royal KPN	NL0000009082	Servicios de comunicación	2,83%	Países Bajos
Deutsche Boerse	DE0005810055	Finanzas	2,83%	Alemania
Zurich Insurance	CH0011075394	Finanzas	2,78%	Suiza
SAP	DE0007164600	Tecnología	2,68%	Alemania
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	Cons. Discr.	2,49%	España
Assicurazioni Generali	IT0000062072	Finanzas	2,48%	Italia
Wolters Kluwer	NL0000395903	Industria	2,46%	Países Bajos

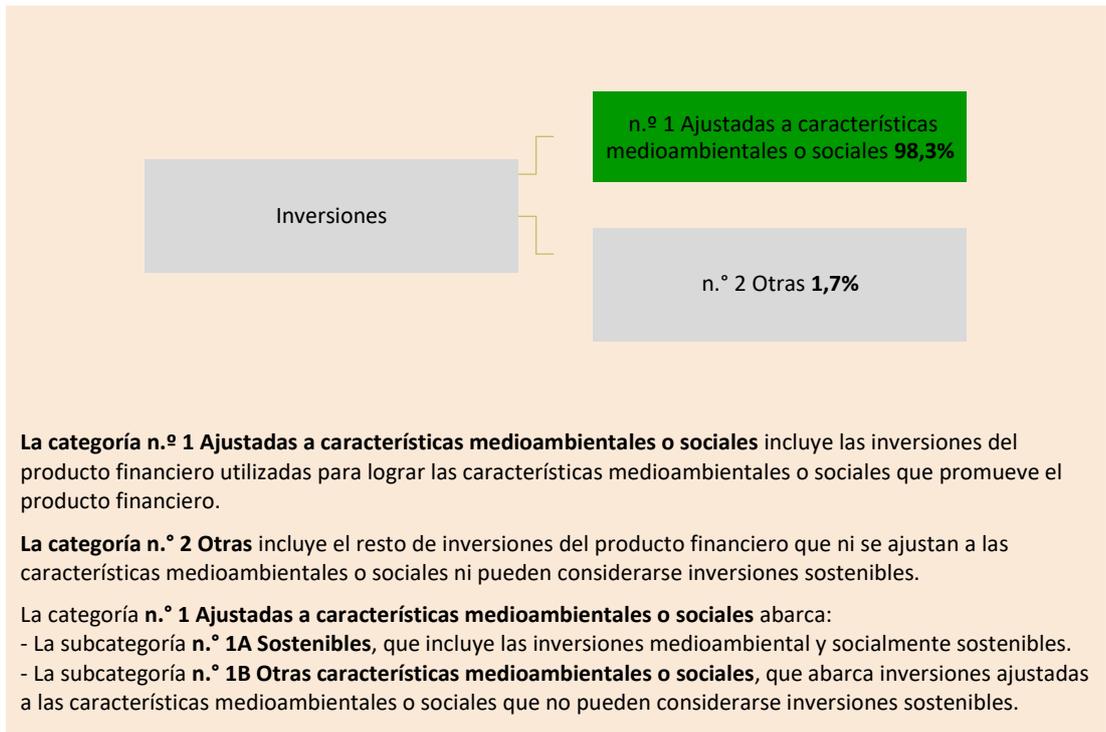
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2023



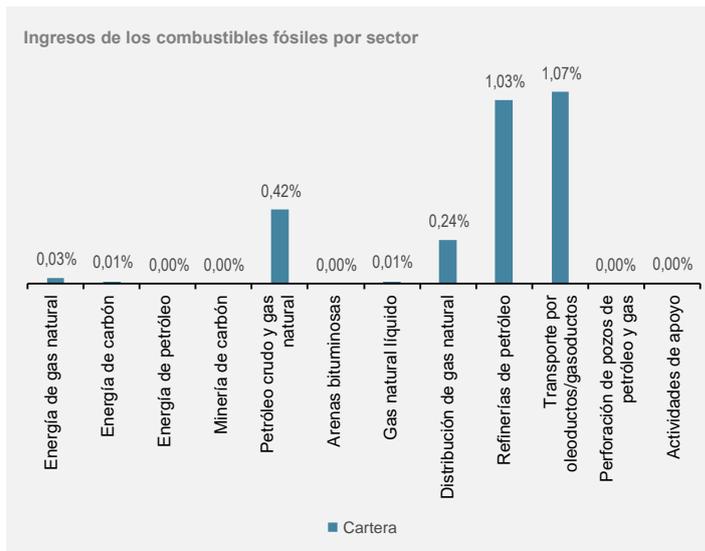
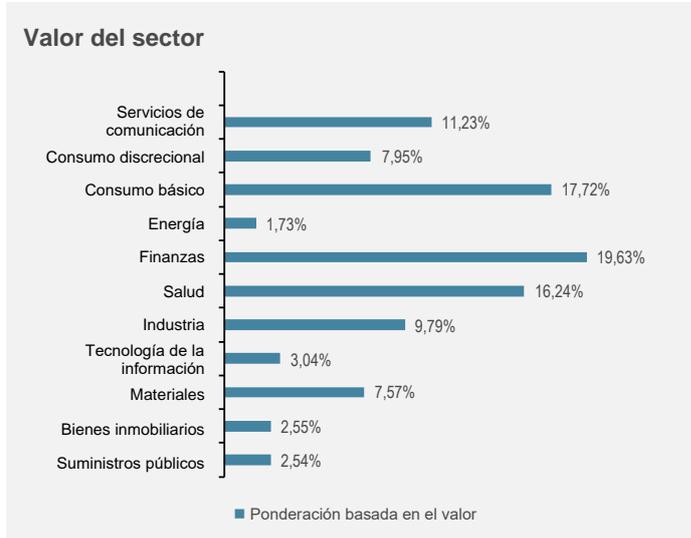
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no se compromete a realizar ninguna inversión sostenible y las inversiones subyacentes al Subfondo no contribuyen a ningún objetivo medioambiental establecido en el artículo 9 de la taxonomía de la UE. Por consiguiente, no se realizaron inversiones en actividades económicas calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental en virtud del artículo 3 de la taxonomía de la UE (también designadas como actividades económicas ajustadas a la taxonomía). En consecuencia, el ajuste a la taxonomía de las inversiones del Subfondo medida por todos los indicadores clave de resultados disponibles (volumen de negocios, inversión en activo fijo y gastos explotación) fue del 0% y no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE⁸?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

⁸ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan al cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

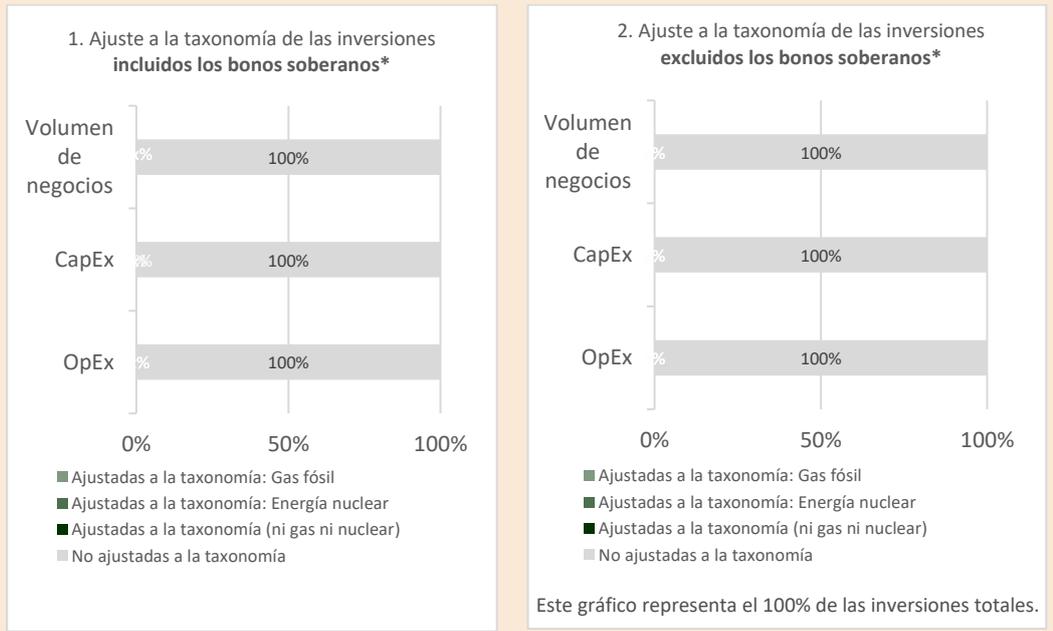
UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
0%
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

N/A



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Se incluía el efectivo y equivalentes de efectivo con fines de gestión de la liquidez. Dichas inversiones no estaban sujetas a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Subfondo garantizó el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas (véase más arriba «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»).

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, Plastic Solutions Investor Alliance, FAIRR Sustainable Protein Collaborative Engagement, Access To Medicine Foundation, Carbon Disclosure Project [CDP], Spring y Votes Against Slavery).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

Índice de referencia equivalente al Índice de mercado

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

N/A

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

N/A



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Producto	Uni-Global - Equities Europe	9,92%
Índice de mercado	MSCI Europe Daily TR Net	14,09%

ANEXO IV

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: UG Equities World
Identificador de entidad jurídica: 549300T3PW3NV74JUR97

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI ACWI Index (el «Índice»). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir un rango de puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

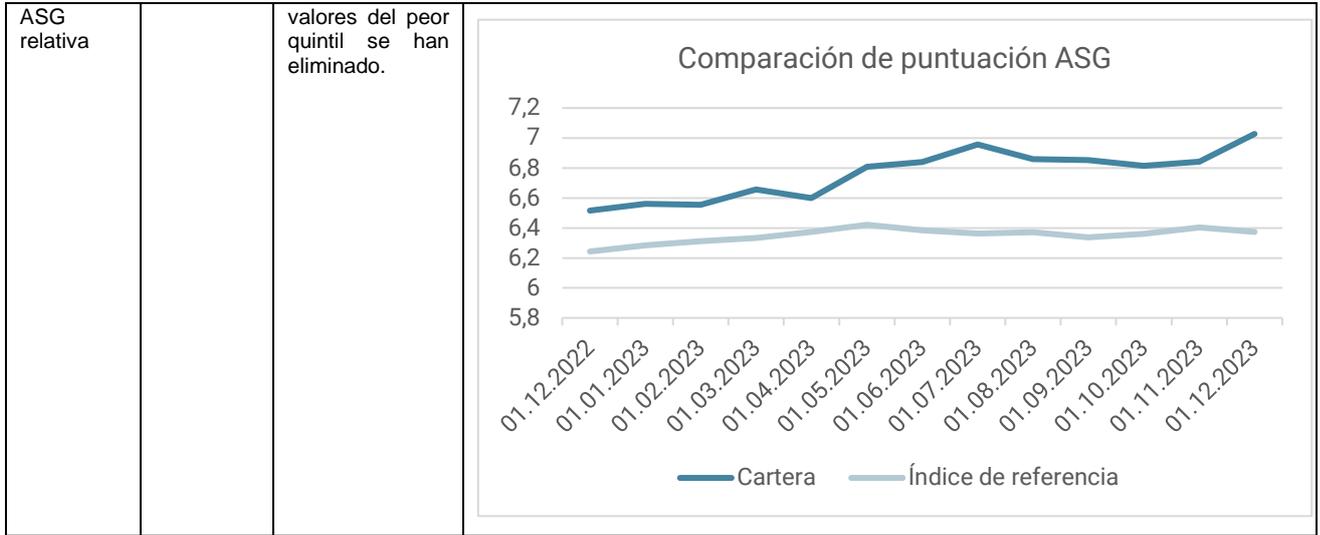
Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2023
1. Descarbonización relativa	tCO ₂ /mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice. ¹	En 2023, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
2. Clasificación de la puntuación	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna. ²	En 2023, el Subfondo obtuvo una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado.

¹ El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

² La puntuación ASG se calcula sobre la base de una metodología de ponderación interna que asigna diferentes ponderaciones a las dimensiones medioambiental, social y de gobernanza. Las diferentes ponderaciones se basan en la importancia de cada dimensión en cada subsector. La puntuación ASG se calcula de 0 a 100, siendo 0 la peor puntuación y 100 la mejor. A continuación, la puntuación ASG se clasifica en el universo de inversión para determinar la clasificación ASG del Índice y la cartera (excluidos los activos mantenidos con fines de liquidez e instrumentos de cobertura) como media ponderada simple. Más información sobre la metodología [aquí](#). A efectos del gráfico anterior, las puntuaciones ASG de la cartera y del Índice se han dividido entre 10.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024



● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Período de referencia	GEI	ASG
31/1/2023 - 31/12/2023	351,07	6,84
31/1/2022 - 31/12/2022	371,21	7,12

=> La intensidad de GEI es la emisión total de carbono dividida por los ingresos (en toneladas equivalentes de CO₂ por millones de USD de ingresos). Incluye las emisiones directas y las indirectas de primer nivel, es decir, las Emisiones de ámbito 1 (Emisiones directas) + Emisiones de ámbito 2 (Emisiones de proveedores de energía) + Emisiones de ámbito 3 (Emisiones de la cadena de suministro). El ámbito 3 se implantó en marzo de 2021.
=> La puntuación ASG de Unigestion es un cálculo propio que se muestra en percentiles. 10 es el mejor de la clase y 0 el peor.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

N/A

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

N/A

— ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N/A

— ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

En 2023, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas («PIA») sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2023	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1 ³	Toneladas	185	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2 ⁴	Toneladas	263	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3 ⁴	Toneladas	4.589	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI ⁴	Toneladas	5.038	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte ⁴	Toneladas / mill. USD de ingresos	351	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) ⁵	%	2	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones) ⁶	%	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas) ⁷	%	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

³ Indicador de PIA n.º 1, Tabla 1, Anexo I del Reglamento Delegado (EU) 2022/1288 («NTR del SFDR»)

⁴ Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁵ Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁶ Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁷ Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

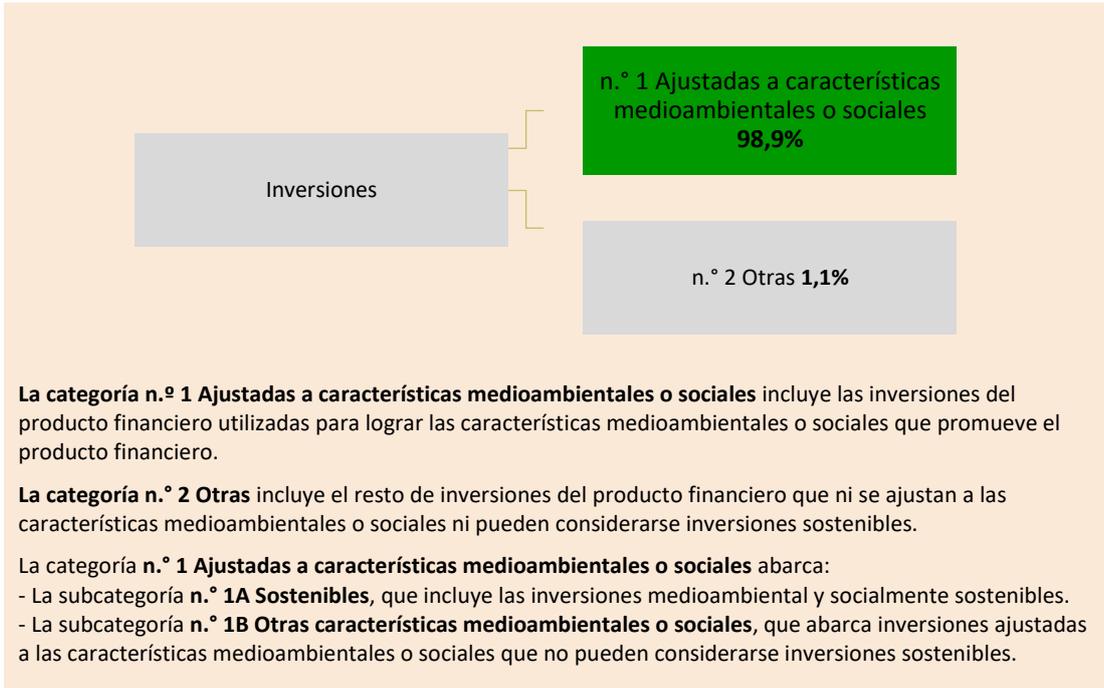
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es:

Inversiones de mayor volumen	ISIN:	Sector	% de activos	País
Walmart	US9311421039	Cons. básico	2,57%	Estados Unidos
Novartis	CH0012005267	Salud	2,53%	Suiza
Cboe Global Markets	US12503M1080	Finanzas	2,12%	Estados Unidos
Berkshire Hathaway (B)	US0846707026	Finanzas	2,01%	Estados Unidos
Swisscom	CH0008742519	Servicios de comunicación	2,01%	Suiza
Johnson & Johnson	US4781601046	Salud	1,99%	Estados Unidos
FAST RETAILING	JP3802300008	Cons. discr.	1,96%	Japón
Clorox	US1890541097	Cons. básico	1,95%	Estados Unidos
Merck	US58933Y1055	Salud	1,93%	Estados Unidos
Cisco Systems	US17275R1023	Tecnología	1,93%	Estados Unidos

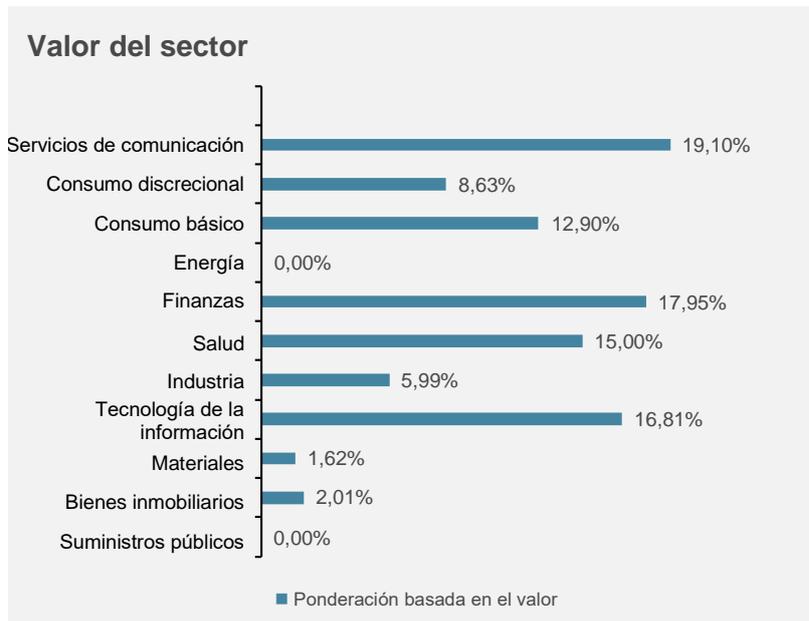


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



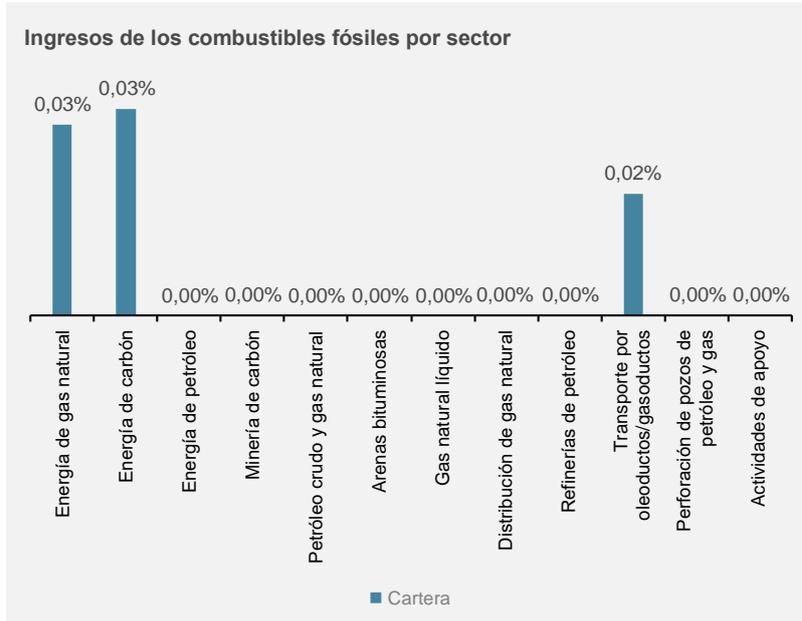
● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no se compromete a realizar ninguna inversión sostenible y las inversiones subyacentes al Subfondo no contribuyen a ningún objetivo medioambiental establecido en el artículo 9 de la taxonomía de la UE. Por consiguiente, no se realizaron inversiones en actividades económicas calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental en virtud del artículo 3 de la taxonomía de la UE (también designadas como actividades económicas ajustadas a la taxonomía). En consecuencia, el ajuste a la taxonomía de las inversiones del Subfondo medida por todos los indicadores clave de resultados disponibles (volumen de negocios, inversión en activo fijo y gastos explotación) fue del 0% y no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE⁸?

- Sí:
 - En el gas fósil
 - En la energía nuclear
- No

⁸ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan al cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

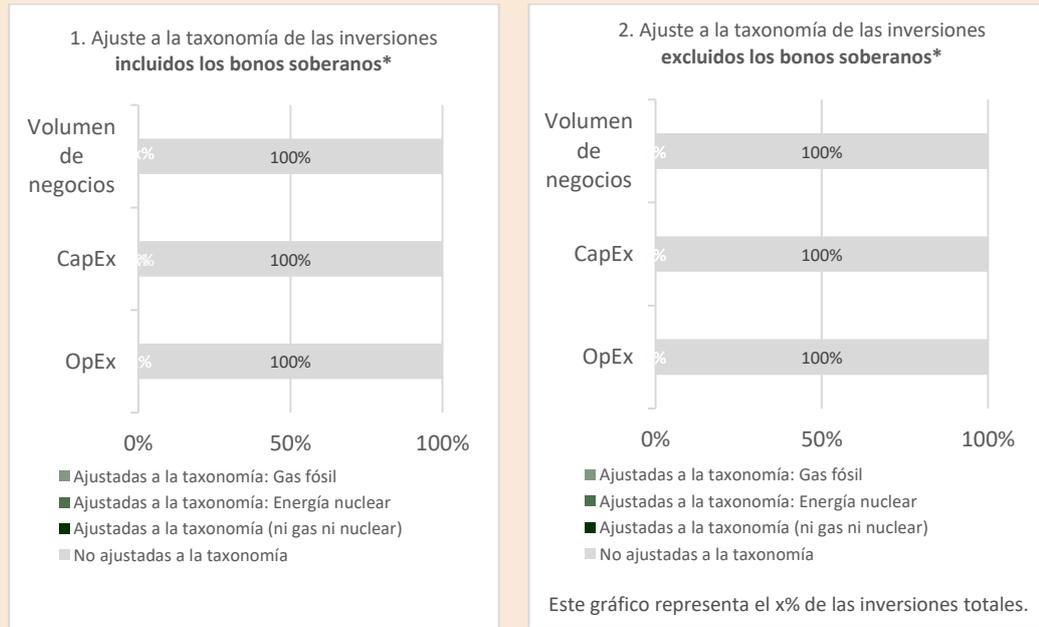
UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**
N/A

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
N/A

● **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
N/A

● **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Se incluía el efectivo y equivalentes de efectivo con fines de gestión de la liquidez. Dichas inversiones no estaban sujetas a ninguna garantía medioambiental o social mínima.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Subfondo garantizó el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas (véase más arriba «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»).

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, Plastic Solutions Investor Alliance, FAIRR Sustainable Protein Collaborative Engagement, Access To Medicine Foundation, Carbon Disclosure Project [CDP], Spring y Votes Against Slavery).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
Índice de referencia equivalente al Índice de mercado
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N/A
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N/A
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Producto	Uni-Global - Equities World	7,18%
Índice de mercado	MSCI AC World Daily TR Net USD	22,20%

ANEXO IV

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: UG Equities Emerging Markets
Identificador de entidad jurídica: 5493004WVLLNKPQHPN70

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●○ <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI ACWI Index (el «Índice»). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir un rango de puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Para medir el logro de cada una de las características medioambientales y sociales promovidas, el Subfondo utilizó tres indicadores de sostenibilidad que se comportaron como sigue:

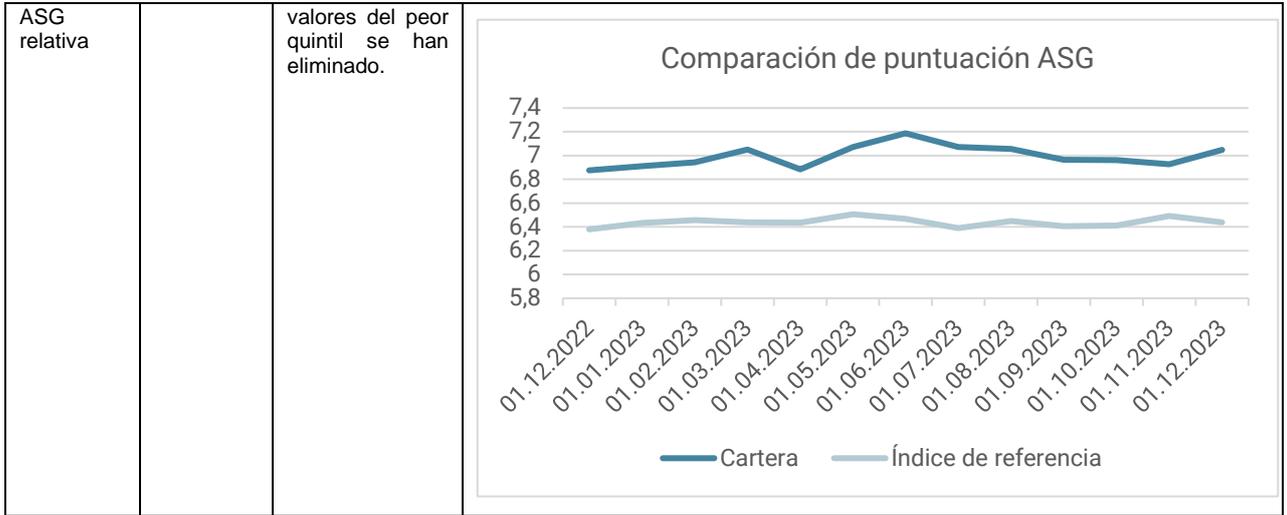
Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2023
1. Descarbonización relativa	tCO ₂ /mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice. ¹	En 2023, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
2. Clasificación de la puntuación	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna. ²	En 2023, el Subfondo obtuvo una puntuación ASG global de la cartera superior al rango de puntuación ASG del Índice, cuyos valores del peor quintil se han eliminado.

¹ El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

² La puntuación ASG se calcula sobre la base de una metodología de ponderación interna que asigna diferentes ponderaciones a las dimensiones medioambiental, social y de gobernanza. Las diferentes ponderaciones se basan en la importancia de cada dimensión en cada subsector. La puntuación ASG se calcula de 0 a 100, siendo 0 la peor puntuación y 100 la mejor. A continuación, la puntuación ASG se clasifica en el universo de inversión para determinar la clasificación ASG del Índice y la cartera (excluidos los activos mantenidos con fines de liquidez e instrumentos de cobertura) como media ponderada simple. Más información sobre la metodología [aquí](#). A efectos del gráfico anterior, las puntuaciones ASG de la cartera y del Índice se han dividido entre 10.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación)
a 31 de diciembre de 2024



● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Período de referencia	GEI	ASG
31/1/2023 - 31/12/2023	639,33	7,05
31/1/2022 - 31/12/2022	474,25	7,16

=> La intensidad de GEI es la emisión total de carbono dividida por los ingresos (en toneladas equivalentes de CO₂ por millones de USD de ingresos). Incluye las emisiones directas y las indirectas de primer nivel, es decir, las Emisiones de ámbito 1 (Emisiones directas) + Emisiones de ámbito 2 (Emisiones de proveedores de energía) + Emisiones de ámbito 3 (Emisiones de la cadena de suministro). El ámbito 3 se implantó en marzo de 2021.
=> La puntuación ASG de Unigestion es un cálculo propio que se muestra en percentiles. 10 es el mejor de la clase y 0 el peor.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

N/A

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

N/A

— ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N/A

— ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

N/A

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

En 2023, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas («PIA») sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1 ³	Toneladas	1.438	758	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2 ⁴	Toneladas	513	392	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3 ⁴	Toneladas	7.869	4.730	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI ⁴	Toneladas	9.820	5.880	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte ⁴	Toneladas / mill. USD de ingresos	639	474	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) ⁵	%	5	4	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones) ⁶	%	0	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

³ Indicador de PIA n.º 1, Tabla 1, Anexo I del Reglamento Delegado (EU) 2022/1288 («NTR del SFDR»)

⁴ Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁵ Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

⁶ Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas) ⁷	%	0	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.
---	---	---	---	------	---

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es:

Inversiones de mayor volumen	ISIN:	Sector	% de activos	País
Agricultural Bank of China (A)	CNE100000RJ0	Finanzas	2,64%	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW0002330008	Tecnología	2,58%	Taiwán
Saudi Telecom	SA0007879543	Servicios de comunicación	2,37%	Arabia Saudí
Abu Dhabi National Oil for Distribution	AEA006101017	Cons. discr.	2,33%	Emiratos Árabes Unidos
Aldar Properties -	AEA002001013	Bienes inmobiliarios	2,08%	Emiratos Árabes Unidos
Chunghwa Telecom	TW0002412004	Servicios de comunicación	2,08%	Taiwán
Bajaj Auto	INE917I01010	Cons. discr.	2,07%	India
Samsung Electronics	KR7005930003	Tecnología	1,96%	Corea del Sur
Alibaba	KYG017191142	Cons. discr.	1,66%	China
ENGIE Brasil Energia	BREGIEACNOR9	Suministros públicos	1,61%	Brasil

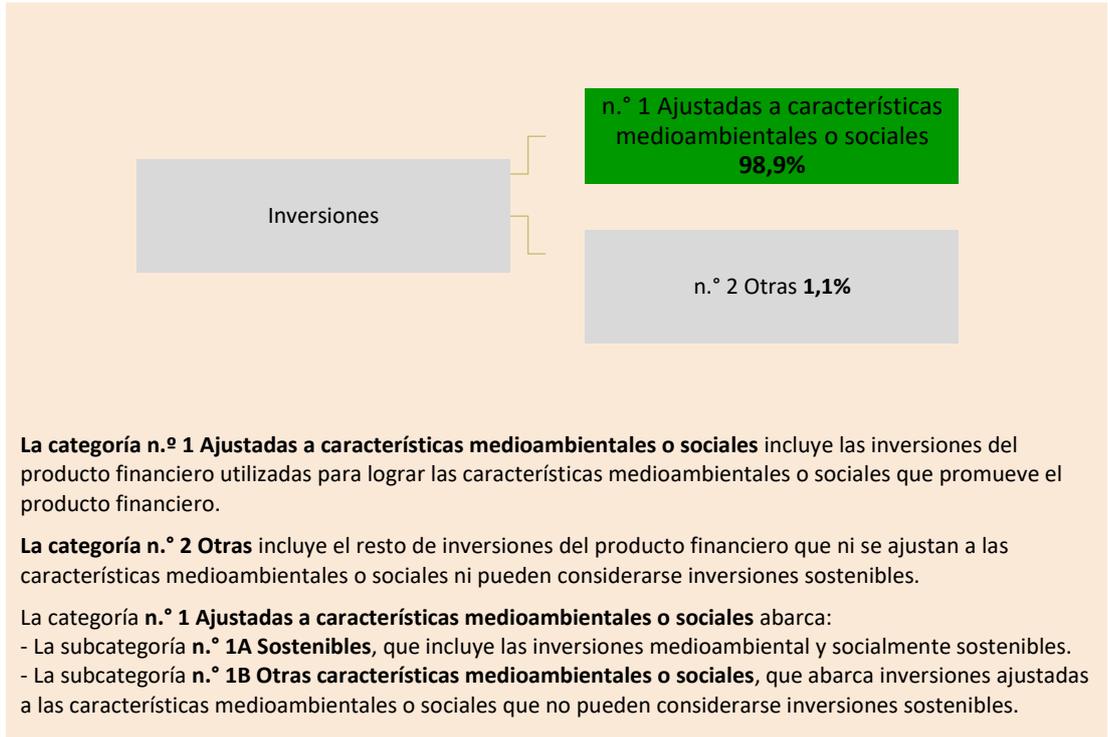
⁷ Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR



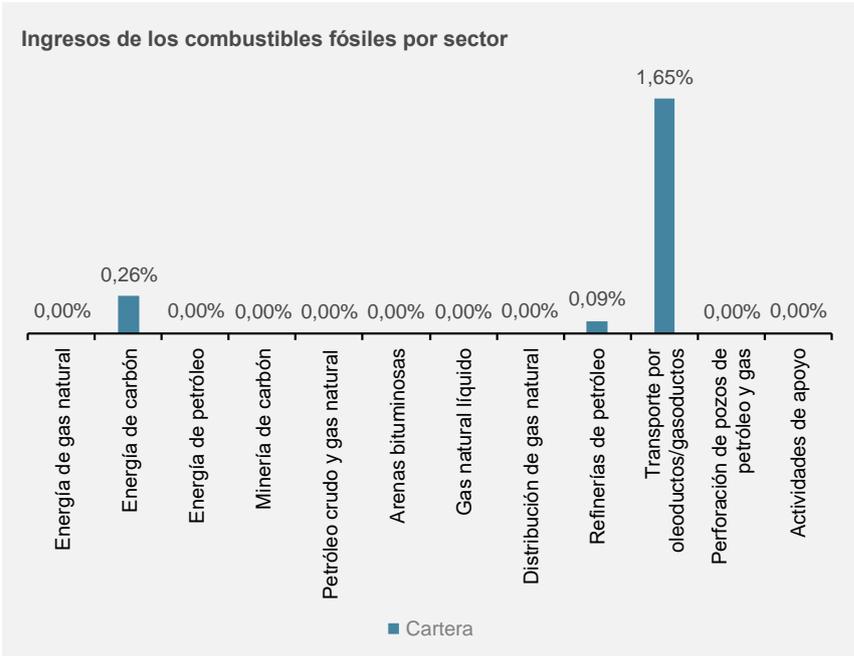
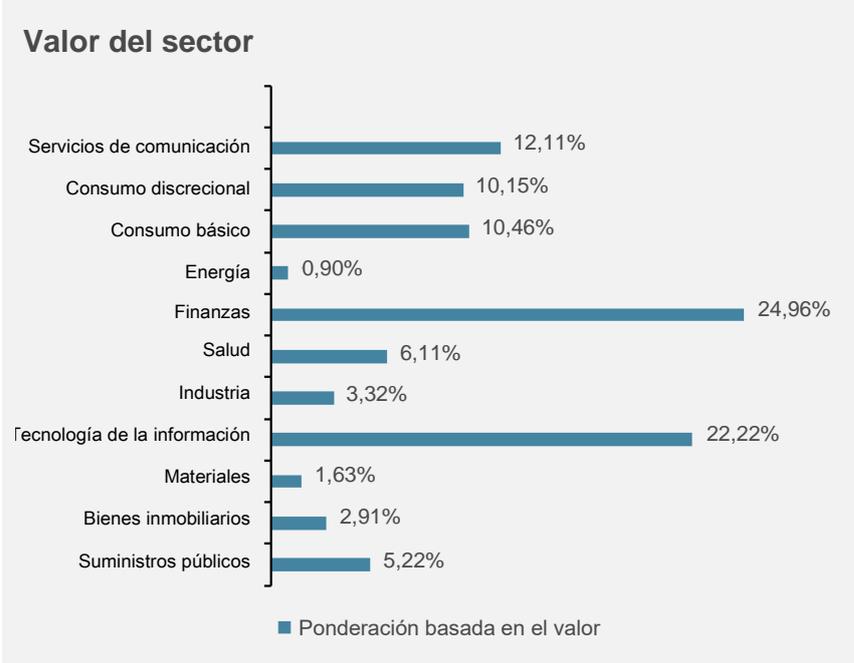
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Subfondo no se compromete a realizar ninguna inversión sostenible y las inversiones subyacentes al Subfondo no contribuyen a ningún objetivo medioambiental establecido en el artículo 9 de la taxonomía de la UE. Por consiguiente, no se realizaron inversiones en actividades económicas calificadas como sostenibles desde el punto de vista medioambiental en virtud del artículo 3 de la taxonomía de la UE (también designadas como actividades económicas ajustadas a la taxonomía). En consecuencia, el ajuste a la taxonomía de las inversiones del Subfondo medida por todos los indicadores clave de resultados disponibles (volumen de negocios, inversión en activo fijo y gastos explotación) fue del 0% y no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE⁸?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

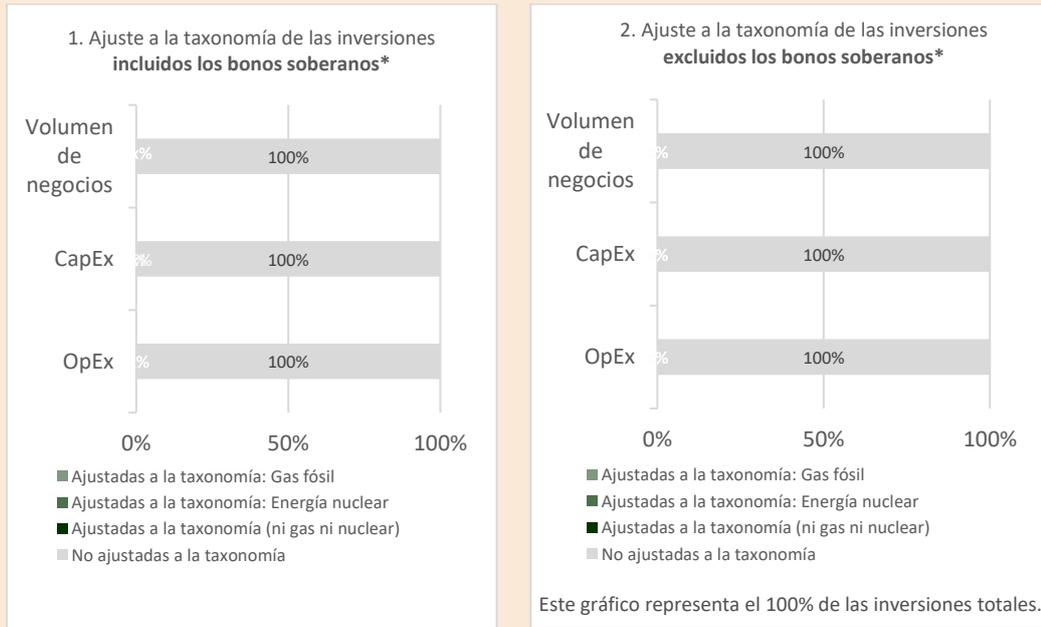
- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

⁸ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan al cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

UNI-GLOBAL

Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2024

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
0%
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

N/A



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Se incluía el efectivo y equivalentes de efectivo con fines de gestión de la liquidez. Dichas inversiones no estaban sujetas a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Subfondo garantizó el cumplimiento de las características medioambientales y sociales promovidas (véase más arriba «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»).

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, Plastic Solutions Investor Alliance, FAIRR Sustainable Protein Collaborative Engagement, Access To Medicine Foundation, Carbon Disclosure Project [CDP], Spring y Votes Against Slavery).



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

N/A

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

Índice de referencia equivalente al Índice de mercado

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

N/A

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

N/A

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Producto	Uni-Global - Equities Emerging Markets	13,45%
Índice de mercado	MSCI Emerging Markets TR Net	9,83%

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.