

**Informe anual auditado
a 31 de diciembre de 2017**

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.....	3
Información general.....	4
Informe de actividad del Consejo de Administración.....	7
Informe de auditoría.....	12
Estado consolidado del patrimonio (en CHF).....	15
Estado consolidado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en CHF).....	16
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	
Estado de los activos netos (en EUR).....	17
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en EUR).....	18
Estadísticas (en EUR).....	19
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR).....	22
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	25
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	
Estado de los activos netos (en JPY).....	26
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en JPY).....	27
Información estadística (en JPY).....	28
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY).....	31
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	34
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	
Estado de los activos netos (en USD).....	35
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD).....	36
Estadísticas (en USD).....	37
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD).....	41
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	44
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	
Estado de los activos netos (en USD).....	45
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD).....	46
Estadísticas (en USD).....	47
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD).....	52
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	57
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	
Estado de los activos netos (en USD).....	58
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD).....	59
Estadísticas (en USD).....	60
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD).....	64
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	67
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	
Estado de los activos netos (en EUR).....	68
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en EUR).....	69
Estadísticas (en EUR).....	70
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR).....	73
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	80
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	
Estado de los activos netos (en EUR).....	81
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en EUR).....	82
Estadísticas (en EUR).....	83
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR).....	85
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	88
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	
Estado de los activos netos (en USD).....	89
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD).....	90
Estadísticas (en USD).....	91
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD).....	94
Asignación geográfica de la cartera de títulos.....	102
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	
Estado de los activos netos (en USD).....	103
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD).....	104
Estadísticas (en USD).....	105

UNI-GLOBAL

Índice (continuación)

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	106
Asignación geográfica de la cartera de títulos	109
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	
Estado de los activos netos (en USD)	110
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD)	111
Estadísticas (en USD)	112
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	114
Asignación geográfica de la cartera de títulos	120
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	
Estado de los activos netos (en USD)	121
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD)	122
Estadísticas (en USD)	123
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	124
Asignación geográfica de la cartera de títulos	129
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	
Estado de los activos netos (en USD)	130
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD)	131
Estadísticas (en USD)	132
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	133
Asignación geográfica de la cartera de títulos	139
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	
Estado de los activos netos (en EUR)	140
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en EUR)	141
Estadísticas (en EUR)	142
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR)	143
Asignación geográfica de la cartera de títulos	146
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	
Estado de los activos netos (en USD)	147
Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD)	148
Estadísticas (en USD)	149
Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD)	153
Asignación geográfica de la cartera de títulos	162
UNI-GLOBAL – Notas a los estados financieros	163
UNI-GLOBAL – Anexo 1: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar)	174
UNI-GLOBAL – Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	175

UNI-GLOBAL

Organización

Sede social	UNI-GLOBAL Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de Administración	Emanuele RAVANO Presidente 44, boulevard d'Italie Chateau d'Azur Apt. 1301 Bloc B 98000 Mónaco Principado de Mónaco Régis MARTIN Consejero Delegado Adjunto UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza Philippe MELONI Consejero Delegado LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo Gérard PFAUWADEL Miembro del consejo de administración Unigestion Asset Management (France) S.A. 12, avenue de Matignon F-75008 París Francia
Sociedad Gestora	UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza
Sociedad Gestora y Agente Domiciliario	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Banco Depositario, Agente de Pagos Principal y Administración Central	J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 6C, Route de Trèves L-2633 Senningerberg Gran Ducado de Luxemburgo
Auditor autorizado	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo

UNI-GLOBAL

Información general

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

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

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

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

Las clases de acciones se denominan como sigue:

"S", cuando la clase está abierta a suscripciones en los subfondos por parte de todos los inversores

Uni-Global – Absolute Return

Uni-Global – Cross Asset Trend Follower

Uni-Global – Total Return Bonds

Uni-Global – Equities Compass World

Uni-Global – Alternative Equities Compass World

Para todos los demás subfondos, y dentro de cada subfondo, una subclase/categoría de acciones dentro de la clases "S" está abierta exclusivamente a inversores actuales que ya poseen acciones de esa subclase/categoría en este subfondo, pero cerrada a nuevos inversores desde el 31 de enero de 2018.

"R", cuando la clase está reservada a los inversores que cumplen uno de los siguientes criterios:

1. A los intermediarios que cuentan con un contrato por escrito de distribución o cualquier otro acuerdo equivalente que proporcione servicios de distribución o de administración para la distribución (los "Distribuidores") aprobados 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.

"T", cuando la clase está abierta a suscripciones en los subfondos por parte de todos los inversores

Uni-Global – Absolute Return

Uni-Global – Cross Asset Trend Follower

Uni-Global – Total Return Bonds

Uni-Global – Equities Compass World

Uni-Global – Alternative Equities Compass World

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

Para todos los demás subfondos, y dentro de cada subfondo, una subclase/categoría de acciones dentro de la clases "T" está abierta exclusivamente a inversores actuales que ya poseen acciones de esa subclase/categoría en este subfondo, pero cerrada a nuevos inversores desde el 31 de enero de 2018. Las clases incluirán también el nombre de sus divisas como parte de su nombre.

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

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

"Y", cuando la clase está reservada para determinados inversores admisibles a los nuevos subfondos a los que se exige un importe inicial mínimo de inversión específico, según se describe en el apartado 21 del Folleto, "Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión". La Clase de acciones permanece abierta hasta que alcanza el importe que determine el Consejo.

"A", cuando la clase va dirigida a todos los inversores.

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

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

"A" cuando se trate de clases de acumulación.

"D" cuando se trate de clases que distribuyen dividendos.

"C" cuando se trate de clases convertidas.

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

Las clases incluirán también el nombre de sus divisas como parte de su nombre.

Así pues, los nombres de las clases tendrán este formato:

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Información general (continuación)

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración

Uni-Global – Equities Europe:

En 2017, el fondo (clase de acciones AA-EUR, una vez descontadas las comisiones) cerró el ejercicio de forma prácticamente similar, aunque ligeramente por debajo, del índice de referencia, que registró una rentabilidad del 10,7%. Durante los cinco primeros meses del año, la estrategia logró un excelente ratio de participación con respecto a la subida del mercado, gracias principalmente a acciones de calidad. Además, el fondo empezó a acumular muchos puntos básicos relativos positivos durante el verano, cuando el índice cayó. Sin embargo, la cartera perdió algunos puntos básicos relativos cuando el índice de referencia se recuperó, gracias sobre todo a los valores cíclicos y de riesgo. Por lo que respecta a la atribución de la rentabilidad por sectores, nuestra selección y asignación tuvieron un efecto ligeramente negativo: nuestra selección de valores en seguros y nuestra sobreponderación en medios de comunicaciones y telecomunicaciones perjudicaron a la cartera. En cambio, la estrategia se vio favorecida por la selección en medios de comunicación, salud y materiales, así como por la sobreponderación en transporte y la infraponderación en energía. Por países, nuestra asignación respaldó la rentabilidad, con nuestra sobreponderación en Dinamarca y nuestra infraponderación en el Reino Unido. A pesar de una buena selección de valores en Francia y Países Bajos, la selección incidió de forma negativa en la rentabilidad relativa de la cartera, especialmente con las acciones de España, Reino Unido y Suiza.

Uni-Global – Equities Japan:

En 2017, el mercado japonés mostró dos pautas diferentes: el mercado se mostró poco decidido y volátil hasta mediados de abril y, a continuación, inició un fuerte repunte hasta que terminó el año. Como resultado, el MSCI Japan TR Net cerró 2017 con una rentabilidad positiva del 19,7%. En este contexto, el fondo (clase AA-JPY, una vez descontadas las comisiones) se benefició de su perfil defensivo durante la primera parte del año para acumular puntos básicos relativos positivos. Además, el fondo logró un buen ratio de participación alcista durante la segunda parte del año, en la que el mercado se movió al alza aunque con volatilidad, gracias a su exposición a acciones de calidad. Como resultado, el fondo (clase AA, una vez descontadas las comisiones) cerró 2017 con una rentabilidad superior a la del MSCI Japan TR Net. Por lo que respecta a la atribución de la rentabilidad por sectores, efecto de la asignación fue especialmente favorable, con nuestra sobreponderación en software y servicios al consumidor, así como nuestra infraponderación en automóviles y bienes inmobiliarios. Nuestra selección en bienes de consumo no perecederos y software afectó a la rentabilidad relativa y redujo el efecto de la selección positiva de bienes de equipo y transporte.

Uni-Global – Equities US:

En 2017, los mercados de renta variable estadounidenses mostraron un nivel de optimismo sin precedentes, caracterizado por una volatilidad muy baja y un periodo prolongado sin rentabilidades negativas significativas. En el conjunto del año, el MSCI US Daily TR Net USD generó una rentabilidad del 21,0%. En los cuatro primeros meses de 2017, el fondo (clase AA-USD, una vez descontadas las comisiones) logró un ratio de participación alcista razonable con respecto a la subida del mercado. Sin embargo, el fondo cedió algo de terreno cuando el mercado se centró más en temáticas, con la fuerte rentabilidad de los valores de gran capitalización de los sectores tecnológico y de software con valoraciones elevadas. No obstante, desde septiembre el fondo recuperó algunos puntos básicos relativos, después de que la tendencia de las tecnológicas se invirtiera y las acciones de riesgo/baja calidad empezaron a quedar rezagados. Finalmente, el fondo cerró 2017 con una rentabilidad inferior a la del índice. Por sectores, la sobreponderación en servicios de consumo y nuestra infraponderación en energía y telecomunicaciones no pudo compensar el efecto negativo de nuestra selección, sobre todo en comercio minorista, software y bancos.

Uni-Global – Equities World:

2017 fue un año de subidas para la renta variable mundial: el MSCI AC World Daily TR Net USD se anotó una rentabilidad del 24,0% durante el año. Sin embargo, el fondo no participó plenamente de esta tendencia y quedó rezagado con respecto a su índice, especialmente desde principios de mayo de 2017. En efecto, los inversores apostaron por activos de riesgo, en detrimento de los defensivos, y sectores como software, semiconductores y los grandes valores tecnológicos con valoraciones elevadas fueron, por supuesto, los que mejor se comportaron. En consecuencia, nuestro fondo, cuyo

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

objetivo es reducir el riesgo en los mercados de renta variable y controlar el riesgo de las valoraciones, se ha visto afectado por su infraponderación en los sectores de riesgo durante el año. Por lo que respecta a la atribución de la rentabilidad por sectores, la rentabilidad inferior se debió en su mayor parte a la selección de valores en seguros y comercio minorista, así como a la selección y la infraponderación en software. Por países, nuestra selección de valores en EE. UU., Corea del Sur y Suiza, y la selección e infraponderación en China perjudicó la rentabilidad relativa de la estrategia.

Uni-Global – Equities Emerging Markets:

En 2017, el mercado registró una fuerte tendencia alcista, con una rentabilidad del 37,3% del MSCI Emerging Markets TR Net. En los cuatro primeros meses, el fondo (clase AA-USD, una vez descontadas las comisiones) logró un buen ratio de participación alcista con respecto a la subida del mercado. Sin embargo, el fondo comenzó a quedar rezagado después, ya que el mercado se movió más alza y se centró más en cuestiones temáticas, con un excelente comportamiento de valores de megacapitalización con valoraciones elevadas y un perfil de riesgo alto. En particular, los sectores de software y tecnología registraron la mayor rentabilidad en el conjunto del año. Además, China fue uno de los países que mejor se comportó. En consecuencia, dado que el objetivo de nuestro fondo es reducir el riesgo del mercado de renta variable (incluido el riesgo de valoración), la cartera se mantuvo infraponderada en los sectores y países que se comportaron mejor, lo que afectó a la rentabilidad del fondo. Por lo que respecta a la atribución de la rentabilidad por sectores, nuestra acertada selección de valores en bienes de consumo no perecedero y servicios se vio totalmente compensada por nuestra sobreponderación en bienes de consumo no perecedero y nuestra asignación y selección en software (entre los que mejor se comportaron de año). Por países, nuestra asignación y selección tuvo impacto negativo. En efecto, la selección en Corea del Sur, India, Polonia y Taiwán no resultó beneficiosa y la infraponderación en China lastró a la baja la rentabilidad relativa. No obstante, nuestra infraponderación en Brasil y Rusia redujo la diferencia.

Uni-Global – Equities Absolute Return:

En 2017, el fondo se anotó una subida del 3,5% (clase de acciones SA-EUR, una vez descontadas las comisiones), alentado por el buen comportamiento de la renta variable. Dado el excelente comportamiento de los mercados bursátiles este año, la beta de la renta variable se sitúa, sin sorpresas, en la parte superior de la horquilla (contribución del 9,7%). Este año la volatilidad fue del 3,3%, frente al 6,3% del MSCI World Total Return en divisa local.

En la parte de renta variable, los valores financieros (contribución bruta del 1,6%) generaron la mayor rentabilidad, seguidos de los bienes de consumo básico (1,4%). En el sector financiero, los bancos (1,2%) fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad, gracias a los valores asiáticos (DBS Group, Oversea Chinese Bank y United Overseas). En bienes de consumo básico, productos de alimentación contribuyeron 36 pb, sobre todo por Tyson y Nestle.

Los sectores que peor se comportaron fueron bienes de consumo discrecional (-83 pb) y energía (-40 pb).

La cobertura global supuso un lastre con la subida de los mercados, al contribuir a los fondos un -8%. Para garantizar la cobertura global, se adoptaron posiciones cortas en futuros a escala global (TOPIX, STOXX, SPX).

La estrategia de dividendos generó una rentabilidad del 1,36% en un fin de año muy tranquilo: los futuros cotizaron en sintonía con el consenso en toda la curva europea, en la que tenemos la mayoría de nuestras posiciones (CAC, AEX, MIB, STOXX).

La estrategia de convexidad generó una rentabilidad del 6,96% en un entorno de volatilidad muy baja; optimizamos nuestra convexidad al gestionar de forma dinámica nuestras posiciones y opciones junto con operaciones optimizadas en la estructura a plazo VIX/V2X.

Uni-Global – Equities Eurozone:

Por último, en 2017, el fondo (clase SA-EUR, una vez descontadas las comisiones) cerró el año con una rentabilidad superior a la del índice de referencia, que ganó un 12,6%. Durante los cuatro primeros

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

meses del año, la estrategia logró un excelente ratio de participación alcista en un mercado sin valores temáticos específicos entre los que mejor se comportaron. Además, el fondo se vio respaldado por la sobreponderación a las acciones de calidad, que se comportaron mejor. Después, la estrategia siguió acumulando puntos básicos relativos positivos durante la fase de cotización del mercado dentro de una horquilla que siguió hasta final de agosto, al beneficiarse de su perfil defensivo. Por último, la cartera volvió a registrar un buen ratio de participación alcista con respecto a la subida del mercado desde septiembre hasta final del año, en un contexto de mercado todavía alcista aunque volátil. Por sectores, la rentabilidad superior provino principalmente de nuestra acertada selección de valores en materiales, tecnología y bienes de equipo. Por países, el fondo se benefició de la selección de valores en Francia, Alemania y Países Bajos, mientras que la sobreponderación en Finlandia y Bélgica, y la infraponderación en Alemania, España y Países Bajos lastró la rentabilidad relativa.

Uni-Global – Cross Asset Navigator:

2017 año fue un año especialmente rentable para las acciones *growth* en general. Por ejemplo, la renta variable mundial cerró el año con una subida de casi el 24%, sin un solo mes en negativo. A pesar de este entorno difícil para las estrategias multiactivos diversificadas, Uni-Global – Cross Asset Navigator Fund generó una buena rentabilidad en el conjunto del año, al cerrar la clase RA-USD con una subida del 10,6%, una vez descontadas las comisiones.

Esta rentabilidad fue el resultado de una asignación estratégica muy favorable, alentada por la exposición del fondo a los activos reales y a las primas de riesgo alternativas (ARP).

Por su parte, la asignación dinámica, que adapta el posicionamiento de la cartera al contexto actual, generó una rentabilidad del 2,0%, al beneficiarse principalmente de una sobreponderación a activos ligados a la inflación como renta variable, materias primas y puntos de equilibrio). La asignación dinámica permitió al fondo un mejor alineamiento con los mercados de renta variable, al participar casi un 50% de su subida.

La asignación oportunista, que trata de ofrecer diversificación aprovechando situaciones tácticas a corto plazo, contribuyó un 0,6% a la rentabilidad del fondo.

Los principales aspectos que deben recordarse son:

- Las tres carteras de nuestra estrategia (estratégica, dinámica y oportunista) contribuyeron positivamente a la rentabilidad del Fondo.
- Las primas de riesgo alternativas fueron responsables de un tercio de la rentabilidad del fondo (3,5%), limitando al mismo tiempo su correlación con activos tradicionales como acciones, bonos, etc.
- La asignación dinámica no solo contribuyó positivamente a la rentabilidad del fondo, sino que también mejoró las rentabilidades gracias a su correlación negativa con las acciones (MSCI World) y la asignación estratégica de la cartera. Este sistema permitió al fondo generar una rentabilidad más estable a largo plazo.

Uni-Global – Cross Asset Trend Follower:

Uni-Global – Cross Asset Trend Follower Fund (clase de acciones ZA) cerró 2017 con una rentabilidad del 6,3%, una vez descontadas las comisiones. Esta cifra fue muy superior a la de su índice de referencia, el SG Trend, que se anotó únicamente una subida del 2,5% en el conjunto del año.

En un contexto de continuo avance de la renta variable, el fondo se benefició considerablemente de su exposición estable a esta prima de riesgo, con una posición larga durante todo el año en los mercados desarrollados y emergentes de renta variable. Por lo que respecta a la contribución a la rentabilidad, la renta variable fue la que más aportó (13,9%). Por su parte, la exposición a los vencimientos a más largo plazo perjudicaron a la cartera (5,2%), sobre todo en la segunda mitad del año. La deuda privada contribuyó también un 1,3% a la rentabilidad, mientras que la exposición a divisas detrajo un 3,7%.

Uni-Global – Total Return Bonds:

En un entorno de tipos de interés especialmente bajos y perspectivas de endurecimiento de la política monetaria, 2017 fue un año complicado para la renta fija. En este contexto, Uni-Global – Total Return

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

Bond Fund (clase de acciones RA-USD) generó rentabilidades del 2,3% durante el año, ligeramente por detrás de su índice de referencia, el Barclays Global Aggregate, que subió un 3,0%.

Esta rentabilidad se logró en dos fases diferenciadas. Primero, de enero a agosto, el fondo se manejó perfectamente, generando rentabilidades estables y cerrando en positivo en los tres meses en que el índice de referencia cerró en números rojos (enero, marzo y junio). Después, en la parte final del año, a pesar de las presiones de los tipos, el mercado siguió apostando por vencimientos más largos y la deuda privada, por lo que el fondo se vio penalizado al estar infraponderado a estas dos primas de riesgo.

Por lo que respecta a la contribución a la rentabilidad, la asignación estratégica a largo plazo contribuyó a buena parte de las rentabilidades del fondo (1,7%). La exposición a los activos ligados a la inflación y la infraponderación en los vencimientos más largos perjudicaron al fondo, mientras que la sobreponderación en *high yield* contribuyó de forma importante.

Además, la asignación dinámica, al ajustar la cartera al contexto económico actual, también generó un 0,6% de la rentabilidad del fondo. La mayoría de ella provino de la gestión cualitativa de la exposición a duración, especialmente en la primera mitad del año, y la apuesta del fondo por la deuda privada y los puntos de equilibrio de inflación en la segunda mitad del año.

Por su parte, la asignación oportunista tuvo un efecto neutral durante todo el año.

Uni-Global – Equities Compass World:

2017 fue un año de subidas para la renta variable mundial. Uni-Global – Equities Compass World quedó rezagado con respecto MSCI World 100% cubierto en USD. En cuanto a la rentabilidad de los estilos ponderados por capitalización, calidad y *momentum* contribuyeron positivamente a la rentabilidad relativa del fondo, lo que compensó plenamente la contribución negativa de tamaño y *value*. El componente de optimización de riesgo resultó negativo, debido principalmente a los factores calidad y *value*, mientras que *momentum* resultó positivo y tamaño neutral. Además, la construcción de la cartera resultó negativa en el conjunto del año.

Uni-Global – Alternative Equities Compass World:

2017 fue un año de subidas para la renta variable mundial. En 2017, Uni-Global – Alternative Equities Compass World generó una rentabilidad positiva. La asignación en factores puros sustentó firmemente la rentabilidad de la cartera, especialmente *momentum* y calidad (tanto para posiciones largas como cortas). En su versión optimizada con respecto al riesgo, casi todos los factores perjudicaron a la rentabilidad del fondo, excepto tamaño, que contribuyó de forma neutral. Además, la rentabilidad de la cartera se vio penalizada por la construcción de la cartera, pero se vio firmemente respaldada por el apalancamiento.

Uni-Global – Equities Risk Completion I:

En 2017, el MSCI World TR Net en USD generó una fuerte rentabilidad del 22,4%. Sin embargo, convertida a euros, la rentabilidad fue del 7,5%, ya que el cambio del euro con respecto al dólar estadounidense ganó más del 14% durante el año. Durante los dos primeros meses, la estrategia logró un ratio de participación alcista razonable con respecto a la subida del mercado. Sin embargo, la estrategia perdió terreno después, cuando el mercado (expresado en dólares estadounidenses) se movió más alza y se centró más en cuestiones temáticas, alentado por valores de gran capitalización de riesgo como semiconductores, software y tecnología, que están infraponderados en la cartera. Como resultado, el fondo cerró el año a la zaga. Por lo que respecta a la atribución de la rentabilidad por sectores, nuestra asignación tuvo un efecto positivo, sobre todo con la sobreponderación en comercio minorista y la infraponderación en energía (entre los sectores que peor se comportaron en 2017), mientras que nuestra selección en comercio minorista, bancos y farmacéuticas lastró la rentabilidad relativa. Por países, tanto la asignación como la selección penalizaron la estrategia, puesto que nuestra sobreponderación en Israel (el país que peor se comportó este año), la infraponderación en Francia/Alemania y la selección de valores en EE. UU. y Reino Unido tuvieron un impacto negativo en la rentabilidad relativa.

Uni-Global – Alternative Risk Premia:

Uni-Global – Alternative Risk Premia Fund cerró su primer año con una subida del 9,6%, una vez descontadas las comisiones. En un contexto especialmente favorable para los activos de riesgo, en el

UNI-GLOBAL

Informe de actividad del Consejo de Administración (continuación)

que las acciones globales crecieron cada mes del año con una volatilidad en mínimos históricos, el fondo generó sólidas rentabilidades. La mayoría de las primas de riesgo contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo, excepto las acciones *value*, que tuvieron un efecto ligeramente negativo sobre el fondo.

La asignación estratégica, que persigue una cartera a largo plazo muy diversificada, fue lo que más contribuyó a la rentabilidad del fondo. Por su parte, la asignación dinámica —que trata de adaptar el posicionamiento de la cartera al contexto macroeconómico actual así como los niveles de carry de cada prima de riesgo alternativa— resultó ligeramente positiva.

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 y de cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2017, así como del resultado de sus operaciones y de las variaciones del activo neto durante el ejercicio cerrado en esa fecha, conforme a las recomendaciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros en vigor en Luxemburgo.

¿Qué hemos auditado?

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado de los activos netos a 31 de diciembre de 2017;
- el estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos a 31 de diciembre de 2017;
- el estado de las operaciones y de las otras variaciones del activo neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha; 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 y las normas mencionadas se describen detalladamente en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

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

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

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable del resto de la información adicional. La información adicional se compone de información incluida 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, concluimos 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 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 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 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 podría 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, 24 de abril de 2018

Bertrand Jaboulay

UNI-GLOBAL

Estado consolidado del patrimonio (en CHF)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	5.682.542.933
Activos bancarios		90.035.949
Gastos de constitución, netos		9.492
A cobrar por títulos vendidos		243.383
A cobrar por suscripciones		24.945.008
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	17.713.622
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	4.691.308
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito	1 (i)	5.450.419
Contratos de opciones compradas a valor de mercado	1 (h)	1.979.060
Plusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	1.256.272
Cargos pagados por adelantado		344.210
Total del activo		<u>5.829.211.656</u>
<u>Pasivo</u>		
Descubierto bancario		325.648
A pagar por inversiones adquiridas		28.451.061
A pagar por reembolsos		2.362.477
Intereses bancarios y gastos a abonar		15.926.817
Intereses a pagar	1 (e)	26.074
Contratos de opciones suscritas a valor de mercado	1 (h)	1.068.965
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	751.841
Minusvalías netas latentes sobre contratos por diferencias	1 (j)	939.695
Minusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	135.807
Comisión de rentabilidad por pagar	4	191
Total del pasivo		<u>49.988.576</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>5.779.223.080</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado consolidado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en CHF) del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

Ingresos	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	137.948.544
Intereses de obligaciones y obligaciones convertibles, netos	1 (e)	940.177
Comisiones recibidas		4.182.095
Intereses de swaps y contratos por diferencias recibidos	1 (e)	2.674.988
Intereses bancarios		203.815
Total de ingresos		<u>145.949.619</u>
Gastos		
Comisión fija/Gastos de administración central	2	63.404.306
Comisión de gestión	3	15.347.334
Gastos de transacciones	1 (n)	7.066.499
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	944.991
Gastos del depositario		259.614
Otros gastos de administración		498.835
Gastos de la sociedad gestora		323.419
Comisiones bancarias		320.245
Gastos de administración central		340.027
Gastos profesionales		162.219
Comisiones de rentabilidad	4	191
Otros gastos		197.506
Amortización de gastos de constitución	1 (k)	4.814
Intereses de swaps pagados	1 (e)	1.136.046
Total de gastos		<u>90.006.046</u>
Ingresos netos de las inversiones		55.943.573
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	511.963.131
- sobre opciones	1 (h)	(2.436.645)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	7.846.654
- sobre swaps y contratos por diferencias	1 (i), 1 (j)	(5.774.789)
- sobre divisas	1 (m)	1.794.244
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	33.798.194
Resultado materializado		<u>603.134.362</u>
Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	355.773.135
- sobre opciones	1 (h)	(109.060)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	819.582
- sobre swaps y contratos por diferencias	1 (i), 1 (j)	1.430.041
- sobre divisas	1 (m)	58.793
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(2.375.855)
Resultado de las operaciones		<u>958.730.998</u>
Dividendos distribuidos	12	(8.306.356)
Emisiones		1.104.881.782
Reembolsos		<u>(2.845.538.906)</u>
Total de variaciones del activo neto		(790.232.482)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		6.497.130.260
Diferencia por revalorización		<u>72.325.302</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>5.779.223.080</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estado de los activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	1.937.117.904
Activos bancarios		6.163.001
A cobrar por suscripciones		56.671
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	8.924.851
Cargos pagados por adelantado		28.352
Total del activo		1.952.290.779
Pasivo		
A pagar por inversiones adquiridas		5.843.943
A pagar por reembolsos		495.356
Intereses bancarios y gastos a abonar		5.547.785
Intereses a pagar	1 (e)	3.109
Total del pasivo		11.890.193
Activo neto al cierre del ejercicio		1.940.400.586
Número de acciones de clase SA-EUR		460.241,85
Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR		3.171,52
Número de acciones de clase SD-EUR en circulación		88.233,99
Valor de inventario neto por acción de clase SD-EUR		1.433,83
Número de acciones de clase RA-EUR en circulación		184.454,82
Valor de inventario neto por acción de clase RA-EUR		1.540,18
Número de acciones de clase TA-EUR en circulación		6.066,73
Valor de inventario neto por acción de clase TA-EUR		1.711,95
Número de acciones de clase AA-EUR en circulación		30.360,60
Valor de inventario neto por acción de clase AA-EUR		98,31
Número de acciones de clase IA-EUR en circulación		56.481,00
Valor de inventario neto por acción de clase IA-EUR		1.004,89

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

	Nota	
<u>Ingresos</u>		
Dividendos, netos	1 (e)	55.861.394
Comisiones recibidas		2.815.206
Intereses bancarios		621
Total de ingresos		<u>58.677.221</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	25.112.529
Comisión de gestión ³	3	2.636.659
Gastos de transacciones ²	1 (n)	2.502.898
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	163.059
Gastos del depositario ³		26.041
Otros gastos de administración ³		71.774
Gastos de la sociedad gestora ³		51.864
Comisiones bancarias ²		66.248
Gastos profesionales ³		10.187
Otros gastos ⁴		62.027
Total de gastos		<u>30.703.286</u>
Ingresos netos de las inversiones		27.973.935
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	126.266.610
- sobre divisas	1 (m)	<u>(175.779)</u>
Resultado materializado		154.064.766
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	49.784.449
- sobre divisas	1 (m)	<u>(183.683)</u>
Resultado de las operaciones		<u>203.665.532</u>
Dividendos distribuidos	12	(4.531.832)
Emisiones		270.159.567
Reembolsos		<u>(704.987.299)</u>
Total de variaciones del activo neto		(235.694.032)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>2.176.094.618</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>1.940.400.586</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estadísticas (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	1.940.400,586
- a 31.12.2016	2.176.094,618
- a 31.12.2015	2.319.565,484

Número de acciones de clase SA-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	552.271,17
- emitidas	55.760,38
- reembolsadas	(147.789,70)
- en circulación al cierre del ejercicio	460.241,85

Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR

- a 31.12.2017	3.171,52
- a 31.12.2016	2.872,16
- a 31.12.2015	2.872,98

Rentabilidad de las acciones de clase SA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	10,42
- a 31.12.2016	(0,03)
- a 31.12.2015	13,80

TER por acción de clase SA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SD-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	148.938,47
- emitidas	3.949,69
- reembolsadas	(64.654,17)
- en circulación al cierre del ejercicio	88.233,99

Valor de inventario neto por acción de clase SD-EUR

- a 31.12.2017	1.433,83
- a 31.12.2016	1.337,81
- a 31.12.2015	1.396,75

Rentabilidad de las acciones de clase SD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	10,42
- a 31.12.2016	(0,03)
- a 31.12.2015	13,80

TER por acción de clase SD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase RA-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	234.539,48
- emitidas	19.044,11
- reembolsadas	(69.128,77)
- en circulación al cierre del ejercicio	184.454,82

Valor de inventario neto por acción de clase RA-EUR

- a 31.12.2017	1.540,18
- a 31.12.2016	1.386,70
- a 31.12.2015	1.378,68

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estadísticas (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidades de las acciones de clase RA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	11,07
- a 31.12.2016	0,58
- a 31.12.2015	14,47

TER por acción de clase RA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,91
----------------	------

Número de acciones de clase RD-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	-
- emitidas	-
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase RD-EUR

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	1.224,59

Rentabilidades de las acciones de clase RD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	14,50

TER por acción de clase RD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase TA-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	42.014,43
- emitidas	478,88
- reembolsadas	(36.426,58)
- en circulación al cierre del ejercicio	6.066,73

Valor de inventario neto por acción de clase TA-EUR

- a 31.12.2017	1.711,95
- a 31.12.2016	1.556,53
- a 31.12.2015	1.563,21

Rentabilidad de las acciones de clase TA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	9,99
- a 31.12.2016	(0,43)
- a 31.12.2015	13,28

TER por acción de clase TA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,90
----------------	------

Número de acciones de clase AA-EUR*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	30.360,60
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	30.360,60

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estadísticas (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase AA-EUR

- a 31.12.2017	98,31
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase AA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	(1,69)
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,71
----------------	------

Número de acciones de clase IA-EUR*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	56.481,00
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	56.481,00

Valor de inventario neto por acción de clase IA-EUR

- a 31.12.2017	1.004,89
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase IA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,49
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase IA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,87
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 20 de noviembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Austria</i>				
OMV AG	EUR	342.383	18.468.139	0,95
			18.468.139	0,95
<i>Bélgica</i>				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	61.625	8.960.275	0,46
Ageas	EUR	400.205	16.316.358	0,84
bpost SA	EUR	155.932	4.032.401	0,21
Cofinimmo SA, REIT	EUR	33.059	3.633.184	0,19
Proximus SADP	EUR	1.677.293	46.276.514	2,38
			79.218.732	4,08
<i>Dinamarca</i>				
Coloplast A/S 'B'	DKK	27.869	1.855.110	0,10
Danske Bank A/S	DKK	889.153	28.960.449	1,49
DSV A/S	DKK	245.860	16.081.772	0,83
GN Store Nord A/S	DKK	531.098	14.288.040	0,74
ISS A/S	DKK	627.416	20.393.324	1,05
Jyske Bank A/S	DKK	742.946	35.374.519	1,82
Pandora A/S	DKK	17.760	1.605.370	0,08
William Demant Holding A/S	DKK	694.295	16.142.030	0,83
			134.700.614	6,94
<i>Finlandia</i>				
Amer Sports OYJ	EUR	892.236	20.476.816	1,05
Kesko OYJ 'B'	EUR	328.706	14.877.234	0,77
Orion OYJ 'B'	EUR	160.187	4.896.917	0,25
Sampo OYJ 'A'	EUR	284.175	12.986.797	0,67
			53.237.764	2,74
<i>Francia</i>				
Aéroports de Paris	EUR	163.010	25.894.139	1,33
Bouygues SA	EUR	262.236	11.335.151	0,58
Bureau Veritas SA	EUR	880.913	20.168.503	1,04
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	483.087	58.453.527	3,01
Danone SA	EUR	365.388	25.628.314	1,32
Dassault Aviation SA	EUR	6.957	9.023.925	0,47
Eiffage SA	EUR	56.142	5.126.326	0,26
Elior Group SA	EUR	152.122	2.562.495	0,13
Gecina SA, REIT	EUR	43.873	6.730.118	0,35
Iliad SA	EUR	73.805	14.805.283	0,76
Imerys SA	EUR	101.655	8.042.944	0,42
Ingenico Group SA	EUR	632.453	55.839.275	2,88
Ipsen SA	EUR	72.638	7.398.180	0,38
Lagardere SCA	EUR	220.425	5.929.432	0,31
Orpea	EUR	61.932	6.097.825	0,31
SCOR SE	EUR	875.476	29.674.259	1,53
SEB SA	EUR	59.768	9.258.063	0,48
Teleperformance	EUR	5.679	679.208	0,04
Thales SA	EUR	430.080	38.543.770	1,99
TOTAL SA	EUR	1.178.438	54.602.925	2,81
Vinci SA	EUR	42.719	3.657.601	0,19
			399.451.263	20,59

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
<i>Alemania</i>				
adidas AG	EUR	198.392	33.399.293	1,72
Axel Springer SE	EUR	180.701	11.877.477	0,61
Deutsche EuroShop AG	EUR	523.659	17.686.583	0,91
Hannover Rueck SE	EUR	205.396	21.659.008	1,12
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	485.907	53.644.133	2,76
HUGO BOSS AG	EUR	346.811	24.946.115	1,29
K+S AG	EUR	310.857	6.405.208	0,33
LEG Immobilien AG	EUR	96.603	9.213.994	0,48
MAN SE	EUR	41.123	3.912.853	0,20
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	272.260	49.442.416	2,55
Software AG	EUR	85.695	3.974.106	0,20
Symrise AG	EUR	365.516	26.105.153	1,35
			262.266.339	13,52
<i>Irlanda</i>				
Glanbia plc	EUR	700.913	10.424.477	0,54
Ryanair Holdings plc	EUR	3.052.104	45.506.871	2,34
			55.931.348	2,88
<i>Italia</i>				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.251.942	19.267.387	0,99
Snam SpA	EUR	11.956.805	49.022.901	2,53
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	739.234	3.645.902	0,19
			71.936.190	3,71
<i>Jersey</i>				
Centamin plc	GBP	8.095.487	14.179.855	0,73
Randgold Resources Ltd.	GBP	330.303	26.994.069	1,39
			41.173.924	2,12
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke DSM NV	EUR	751.412	60.947.027	3,14
NN Group NV	EUR	1.017.196	36.944.559	1,91
			97.891.586	5,05
<i>España</i>				
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR	419.554	11.086.715	0,57
Endesa SA	EUR	1.244.686	22.273.656	1,15
Gas Natural SDG SA	EUR	2.205.480	42.455.490	2,19
Iberdrola SA	EUR	170.431	1.100.132	0,05
Red Electrica Corp. SA	EUR	83.793	1.552.684	0,08
			78.468.677	4,04
<i>Suecia</i>				
Boliden AB	SEK	227.938	6.523.972	0,34
Electrolux AB	SEK	1.370.180	37.201.832	1,92
Elektro AB 'B'	SEK	583.452	3.967.731	0,20
ICA Gruppen AB	SEK	497.034	14.966.996	0,77
JM AB	SEK	32.190	610.521	0,03
Loomis AB 'B'	SEK	91.430	3.186.253	0,16
Swedish Match AB	SEK	399.423	13.105.261	0,68
Telia Co. AB	SEK	10.777.787	40.172.168	2,07
			119.734.734	6,17
<i>Suiza</i>				
Baloise Holding AG	CHF	197.361	25.718.579	1,33
Barry Callebaut AG	CHF	7.223	12.440.766	0,64

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Cembra Money Bank AG	CHF	52.071	4.052.139	0,21
DKSH Holding AG	CHF	95.917	7.045.659	0,36
EMS-Chemie Holding AG	CHF	25.366	14.313.720	0,74
Flughafen Zurich AG	CHF	63.580	12.240.208	0,63
Givaudan SA	CHF	13.649	26.264.917	1,35
Helvetia Holding AG	CHF	28.692	13.453.247	0,69
Nestle SA	CHF	407.124	29.226.338	1,51
Partners Group Holding AG	CHF	2.099	1.204.195	0,06
PSP Swiss Property AG	CHF	73.164	5.749.927	0,30
Roche Holding AG	CHF	215.552	45.628.636	2,35
Schindler Holding AG	CHF	137.831	26.676.279	1,38
SGS SA	CHF	12.733	27.552.772	1,42
Straumann Holding AG	CHF	10.430	6.206.792	0,32
Swiss Life Holding AG	CHF	101.118	29.918.457	1,54
Swiss Prime Site AG	CHF	184.662	14.125.401	0,73
Swiss Re AG	CHF	357.359	27.947.094	1,44
Zurich Insurance Group AG	CHF	90.774	23.129.801	1,19
			352.894.927	18,19
<i>Reino Unido</i>				
Babcock International Group plc	GBP	2.636.458	21.027.126	1,08
Berkeley Group Holdings plc	GBP	373.570	17.809.209	0,92
Compass Group plc	GBP	1.729.400	30.700.564	1,58
Croda International plc	GBP	333.611	16.542.665	0,85
Direct Line Insurance Group plc	GBP	4.173.076	17.667.652	0,91
Dixons Carphone plc	GBP	3.927.927	8.843.265	0,46
GlaxoSmithKline plc	GBP	1	15	–
Greene King plc	GBP	846.930	5.291.267	0,27
Inmarsat plc	GBP	946.929	5.152.800	0,26
Kingfisher plc	GBP	2.438.561	9.456.753	0,49
Rentokil Initial plc	GBP	597.977	2.108.939	0,11
Rio Tinto plc	GBP	114.251	4.961.825	0,26
Royal Mail plc	GBP	2.366.937	12.075.241	0,62
RPC Group plc	GBP	86.135	843.564	0,04
SSE plc	GBP	129.290	1.892.028	0,10
Tate & Lyle plc	GBP	1.642.305	12.968.827	0,67
William Hill plc	GBP	1.222.771	4.401.927	0,23
			171.743.667	8,85
Total de renta variable			1.937.117.904	99,83
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			1.937.117.904	99,83
Total de inversiones			1.937.117.904	99,83
Efectivo			6.163.001	0,32
Otros activos/(pasivos)			(2.880.319)	(0,15)
Total del activo neto			1.940.400.586	100,00

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:
- En efectivo: USD 19.283

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Asignación geográfica de la cartera de títulos
a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Francia	20,59
Suiza	18,19
Alemania	13,52
Reino Unido	8,85
Dinamarca	6,94
Suecia	6,17
Países Bajos	5,05
Bélgica	4,08
España	4,04
Italia	3,71
Irlanda	2,88
Finlandia	2,74
Jersey	2,12
Austria	0,95
Total de inversiones	99,83
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,17
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Estado de los activos netos (en JPY)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	31.208.660.980
Activos bancarios		218.013.487
A cobrar por suscripciones		691.094.829
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	67.590.147
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	48.412.328
Cargos pagados por adelantado		2.764.161
Total del activo		<u>32.236.535.932</u>
 <u>Pasivo</u>		
A pagar por inversiones adquiridas		737.401.667
A pagar por reembolsos		66.867.037
Intereses bancarios y gastos a abonar		72.813.731
Intereses a pagar	1 (e)	22.457
Total del pasivo		<u>877.104.892</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>31.359.431.040</u>
Número de acciones de clase SA-JPY en circulación		486.198,91
Valor de inventario neto por acción de clase SA-JPY		18.714,00
Número de acciones de clase SAH-EUR en circulación		15.007,30
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR		EUR 1.744,64
Número de acciones de clase SDH-EUR		556,00
Valor de inventario neto por acción de clase SDH-EUR		EUR 1.344,60
Número de acciones de clase RA-JPY en circulación		727.324,87
Valor de inventario neto por acción de clase RA-JPY		17.138,00
Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		12.639,23
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.349,68
Número de acciones de clase RDH-USD en circulación		1.071,67
Valor de inventario neto por acción de clase RDH-USD		USD 1.443,90
Número de acciones de clase AA-JPY en circulación		346.393,42
Valor de inventario neto por acción de clase AA-JPY		1.015,00
Número de acciones de clase ADH-EUR en circulación		250.000,00
Valor de inventario neto por acción de clase ADH-EUR		EUR 99,42

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

	Nota	
<u>Ingresos</u>		
Dividendos, netos	1 (e)	445.861.482
Comisiones recibidas		9.586.412
Intereses bancarios		4.894
Total de ingresos		<u>455.452.788</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	204.423.284
Comisión de gestión ³	3	95.364.120
Gastos de transacciones ²	1 (n)	11.448.932
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	5.893.713
Gastos del depositario ³		819.930
Otros gastos de administración ³		2.690.965
Gastos de la sociedad gestora ³		1.926.439
Comisiones bancarias ²		1.121.522
Gastos profesionales ³		818.998
Otros gastos ⁴		865.573
Total de gastos		<u>325.373.476</u>
Ingresos netos de las inversiones		130.079.312
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	3.438.856.879
- sobre divisas	1 (m)	75.016.753
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>436.594.330</u>
Resultado materializado		4.080.547.274
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	1.533.462.128
- sobre divisas	1 (m)	381
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>16.256.017</u>
Resultado de las operaciones		<u>5.630.265.800</u>
Dividendos distribuidos	12	(6.642.431)
Emisiones		19.796.747.062
Reembolsos		<u>(20.385.678.090)</u>
Total de variaciones del activo neto		5.034.692.341
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>26.324.738.699</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>31.359.431.040</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Información estadística (en JPY)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	31.359.431.040
- a 31.12.2016	26.324.738.699
- a 31.12.2015	26.368.715.215

Número de acciones de clase SA-JPY

- en circulación al comienzo del ejercicio	591.824,45
- emitidas	103.329,82
- reembolsadas	(208.955,36)
- en circulación al cierre del ejercicio	486.198,91

Valor de inventario neto por acción de clase SA-JPY

- a 31.12.2017	18.714
- a 31.12.2016	15.334
- a 31.12.2015	14.937

Rentabilidades de las acciones de clase SA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	22,04
- a 31.12.2016	2,66
- a 31.12.2015	16,78

TER por acción de clase SA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	22.412,14
- emitidas	19.241,64
- reembolsadas	(26.646,48)
- en circulación al cierre del ejercicio	15.007,30

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.744,64
- a 31.12.2016	EUR 1.441,04
- a 31.12.2015	EUR 1.426,62

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	21,07
- a 31.12.2016	1,01
- a 31.12.2015	16,39

TER por acción de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SDH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	16.598,00
- emitidas	3.973,00
- reembolsadas	(20.015,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	556,00

Valor de inventario neto por de clase SDH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.344,60
- a 31.12.2016	EUR 1.120,19
- a 31.12.2015	-

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Información estadística (en JPY) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase SDH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	21,02
- a 31.12.2016	12,02
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SDH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase RA-JPY

- en circulación al comienzo del ejercicio	533.171,44
- emitidas	273.766,50
- reembolsadas	(79.613,07)
- en circulación al cierre del ejercicio	727.324,87

Valor de inventario neto por de clase RA-JPY

- a 31.12.2017	17.138
- a 31.12.2016	13.965
- a 31.12.2015	13.526

Rentabilidades de las acciones de clase RA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	22,72
- a 31.12.2016	3,25
- a 31.12.2015	17,42

TER por acción de clase RA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	0,94
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	23.752,49
- emitidas	37.942,82
- reembolsadas	(49.056,08)
- en circulación al cierre del ejercicio	12.639,23

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.349,68
- a 31.12.2016	EUR 1.108,35
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	21,77
- a 31.12.2016	10,84
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,94
----------------	------

Número de acciones de clase RDH-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	2.205,24
- emitidas	619,81
- reembolsadas	(1.753,38)
- en circulación al cierre del ejercicio	1.071,67

Valor de inventario neto por acción de clase RDH-USD

- a 31.12.2017	USD 1.443,90
- a 31.12.2016	USD 1.172,52
- a 31.12.2015	-

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Información estadística (en JPY) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase RDH-USD (en %)

- a 31.12.2017	24,09
- a 31.12.2016	17,25
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RDH-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,94
----------------	------

Número de acciones de clase AA-JPY*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	346.393,42
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	346.393,42

Valor de inventario neto por acción de clase AA-JPY

- a 31.12.2017	1.015
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	1,50
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-JPY (en %)

- a 31.12.2017	1,72
----------------	------

Número de acciones de clase ADH-EUR**

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	250.000,00
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	250.000,00

Valor de inventario neto por acción de clase ADH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 99,42
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase ADH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	(0,58)
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase ADH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,72
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

** Clase de acciones lanzada el 20 de diciembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Japón</i>				
ABC-Mart, Inc.	JPY	82.600	534.422.000	1,70
Adastria Co. Ltd.	JPY	56.600	128.991.400	0,41
ANA Holdings, Inc.	JPY	134.600	633.427.600	2,02
Anritsu Corp.	JPY	111.900	142.560.600	0,45
Aozora Bank Ltd.	JPY	125.300	549.440.500	1,75
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	53.500	299.065.000	0,95
Asahi Kasei Corp.	JPY	53.700	78.052.950	0,25
Astellas Pharma, Inc.	JPY	440.400	632.854.800	2,02
Azbil Corp.	JPY	36.300	177.507.000	0,57
Benesse Holdings, Inc.	JPY	48.600	193.185.000	0,62
Bic Camera, Inc.	JPY	379.900	617.337.500	1,97
Bridgestone Corp.	JPY	53.600	280.756.800	0,90
Canon, Inc.	JPY	65.800	276.360.000	0,88
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	97.400	157.885.400	0,50
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	2.900	68.237.000	0,22
Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	10.700	60.134.000	0,19
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	13.500	310.162.500	0,99
Ezaki Glico Co. Ltd.	JPY	29.800	167.476.000	0,53
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	JPY	51.000	402.900.000	1,29
FANUC Corp.	JPY	4.100	110.946.000	0,35
Fuji Oil Holdings, Inc.	JPY	49.200	162.114.000	0,52
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	111.800	514.839.000	1,64
Fujitsu General Ltd.	JPY	66.700	165.015.800	0,53
Fujitsu Ltd.	JPY	390.000	313.053.000	1,00
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	114.400	636.064.000	2,03
Gree, Inc.	JPY	5.800	4.106.400	0,01
GungHo Online Entertainment, Inc.	JPY	174.300	54.033.000	0,17
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	22.000	99.660.000	0,32
Hazama Ando Corp.	JPY	71.300	62.886.600	0,20
Heiwa Corp.	JPY	64.000	135.424.000	0,43
HIS Co. Ltd.	JPY	95.200	388.892.000	1,24
Hitachi Transport System Ltd.	JPY	57.500	168.877.500	0,54
Hoshizaki Corp.	JPY	18.100	180.819.000	0,58
Inpex Corp.	JPY	481.400	678.292.600	2,16
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	58.900	121.275.100	0,39
ITOCHU Corp.	JPY	140.300	295.050.900	0,94
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	66.400	292.691.200	0,93
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	JPY	23.000	43.861.000	0,14
Japan Tobacco, Inc.	JPY	171.700	623.442.700	1,99
JXTG Holdings, Inc.	JPY	521.100	378.839.700	1,21
Kagome Co. Ltd.	JPY	33.800	141.453.000	0,45
Kao Corp.	JPY	80.600	614.091.400	1,96
Kinden Corp.	JPY	124.800	229.382.400	0,73
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	207.400	589.119.700	1,88
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.700	56.364.000	0,18
Konami Holdings Corp.	JPY	85.300	528.860.000	1,69
K's Holdings Corp.	JPY	67.700	195.585.300	0,62
Kyowa Exeo Corp.	JPY	27.400	79.925.800	0,26
Kyudenko Corp.	JPY	37.900	206.555.000	0,66
Lawson, Inc.	JPY	46.200	346.038.000	1,10
Leopalace21 Corp.	JPY	110.000	96.360.000	0,31

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en JPY) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Maeda Road Construction Co. Ltd.	JPY	76.000	196.460.000	0,63
Marubeni Corp.	JPY	772.200	630.192.420	2,01
Maruichi Steel Tube Ltd.	JPY	37.000	122.100.000	0,39
Mitsubishi Corp.	JPY	114.100	355.193.300	1,13
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	116.000	375.260.000	1,20
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	JPY	181.100	422.325.200	1,35
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	318.300	583.125.600	1,86
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	3.101.600	634.587.360	2,02
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	57.200	291.720.000	0,93
Nagoya Railroad Co. Ltd.	JPY	118.200	335.333.400	1,07
NH Foods Ltd.	JPY	119.000	327.012.000	1,04
Nifco, Inc.	JPY	17.600	135.344.000	0,43
Nihon Unisys Ltd.	JPY	6.900	16.187.400	0,05
Nippo Corp.	JPY	68.000	179.316.000	0,57
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	JPY	81.200	173.930.400	0,55
Nippon Suisan Kaisha Ltd.	JPY	433.900	255.567.100	0,82
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	38.900	206.208.900	0,66
Nishimatsu Construction Co. Ltd.	JPY	47.200	149.152.000	0,48
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	578.900	650.394.150	2,07
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	20.500	168.715.000	0,54
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	36.100	579.946.500	1,85
NTT Data Corp.	JPY	212.700	284.805.300	0,91
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	180.300	479.778.300	1,53
Obayashi Corp.	JPY	45.000	61.380.000	0,20
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	27.400	281.398.000	0,90
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	48.600	105.462.000	0,34
Otsuka Corp.	JPY	26.500	228.960.000	0,73
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	126.300	624.932.400	1,99
Park24 Co. Ltd.	JPY	207.400	559.357.800	1,78
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	98.000	82.320.000	0,26
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	99.800	279.440.000	0,89
Rinnai Corp.	JPY	12.400	126.480.000	0,40
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	7.500	263.250.000	0,84
Sankyo Co. Ltd.	JPY	78.200	277.219.000	0,88
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	40.700	205.128.000	0,65
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	16.000	74.928.000	0,24
Shimamura Co. Ltd.	JPY	48.400	600.160.000	1,91
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	10.700	122.515.000	0,39
Skylark Co. Ltd.	JPY	292.900	469.518.700	1,50
Sony Financial Holdings, Inc.	JPY	51.100	101.995.600	0,33
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	29.400	157.584.000	0,50
Sumitomo Corp.	JPY	96.100	184.031.500	0,59
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	119.800	600.198.000	1,91
Taisei Corp.	JPY	53.100	297.891.000	0,95
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	85.900	549.845.900	1,75
Tamron Co. Ltd.	JPY	69.000	167.118.000	0,53
TIS, Inc.	JPY	44.800	176.288.000	0,56
Tobu Railway Co. Ltd.	JPY	26.800	97.552.000	0,31
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.600	53.117.100	0,17
Tomy Co. Ltd.	JPY	75.100	115.053.200	0,37
Toray Industries, Inc.	JPY	591.800	628.787.500	2,01
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JPY	37.700	181.525.500	0,58
Toyota Motor Corp.	JPY	55.000	396.715.000	1,27

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Unicharm Corp.	JPY	106.000	310.527.000	0,99
United Arrows Ltd.	JPY	32.500	148.687.500	0,47
Yahoo Japan Corp.	JPY	148.300	76.671.100	0,24
Yamada Denki Co. Ltd.	JPY	956.500	593.986.500	1,89
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	12.500	40.937.500	0,13
Yamazaki Baking Co. Ltd.	JPY	71.500	157.085.500	0,50
Yoshinoya Holdings Co. Ltd.	JPY	17.400	33.286.200	0,11
			31.208.660.980	99,52
Total de renta variable			31.208.660.980	99,52
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			31.208.660.980	99,52
Total de inversiones			31.208.660.980	99,52
Efectivo			218.013.487	0,70
Otros activos/(pasivos)			(67.243.427)	(0,22)
Total del activo neto			31.359.431.040	100,00

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes JPY	% del activo neto
Clase de acciones ADH-EUR							
EUR	25.000.000	JPY	3.350.880.000	05/01/2018	J.P. Morgan	15.376.217	0,05
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	25.054.619	JPY	3.358.451.444	05/01/2018	J.P. Morgan	15.159.264	0,05
JPY	1.072.999.133	EUR	7.958.570	05/01/2018	J.P. Morgan	1.375.650	–
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	27.240.242	JPY	3.651.441.937	05/01/2018	J.P. Morgan	16.463.386	0,05
JPY	118.845.605	EUR	881.493	05/01/2018	J.P. Morgan	152.367	–
Clase de acciones SDH-EUR							
EUR	752.219	JPY	100.831.338	05/01/2018	J.P. Morgan	455.129	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						48.982.013	0,15
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						48.982.013	0,15
Clase de acciones RDH-USD							
USD	1.556.281	JPY	175.834.063	05/01/2018	J.P. Morgan	(530.186)	–
Clase de acciones SAH-EUR							
JPY	8.607.962	EUR	64.222	05/01/2018	J.P. Morgan	(39.499)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(569.685)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(569.685)	–
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						48.412.328	0,15

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Japón	99,52
Total de inversiones	99,52
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,48
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	651.559.485
Activos bancarios		1.341.453
A cobrar por suscripciones		8.200
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	583.782
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	1.561.025
Cargos pagados por adelantado		24.301
 Total del activo		<hr/> <hr/> 655.078.246
 <u>Pasivo</u>		
A pagar por reembolsos		149.102
Intereses bancarios y gastos a abonar		1.848.398
Intereses a pagar	1 (e)	45
 Total del pasivo		<hr/> <hr/> 1.997.545
 Activo neto al cierre del ejercicio		<hr/> <hr/> <hr/> 653.080.701
 Número de acciones de clase SA-USD en circulación		114.979,01
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		2.061,98
 Número de acciones de clase SAH-EUR en circulación		43.465,96
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR		EUR 1.902,88
 Número de acciones de clase SAC-EUR en circulación		1.795,52
Valor de inventario neto por acción de clase SAC-EUR		EUR 1.690,14
 Número de acciones de clase SD-USD en circulación		44.700,00
Valor de inventario neto por acción de clase SD-USD		1.213,30
 Número de acciones de clase RA-USD en circulación		157.542,89
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.556,41
 Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		5.782,32
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.451,15
 Número de acciones de clase TA-USD en circulación		732,00
Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD		1.758,27
 Número de acciones de clase AA-USD en circulación		21.194,50
Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD		105,43

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (en USD) del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	10.575.011
Comisiones recibidas		257.712
Intereses bancarios		94
Total de ingresos		<u>10.832.817</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	7.401.209
Comisión de gestión ³	3	2.782.007
Gastos de transacciones ²	1 (n)	252.447
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	173.722
Gastos del depositario ³		11.502
Otros gastos de administración ³		95.142
Gastos de la sociedad gestora ³		60.201
Comisiones bancarias ²		5.989
Gastos profesionales ³		16.991
Otros gastos ⁴		27.211
Total de gastos		<u>10.826.421</u>
Ingresos netos de las inversiones		6.396
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	114.898.382
- sobre divisas	1 (m)	(556.333)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	16.920.663
Resultado materializado		<u>131.269.108</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	6.890.365
- sobre divisas	1 (m)	(772)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(805.517)
Resultado de las operaciones		<u>137.353.184</u>
Dividendos distribuidos	12	(416.157)
Emisiones		147.939.873
Reembolsos		<u>(781.172.026)</u>
Total de variaciones del activo neto		(496.295.126)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>1.149.375.827</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>653.080.701</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	653.080,701
- a 31.12.2016	1.149.375,827
- a 31.12.2015	1.142.914,311

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	273.530,76
- emitidas	26.993,88
- reembolsadas	(185.545,63)
- en circulación al cierre del ejercicio	114.979,01

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	2.061,98
- a 31.12.2016	1.776,53
- a 31.12.2015	1.639,46

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	16,07
- a 31.12.2016	8,36
- a 31.12.2015	(0,22)

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	81.940,28
- emitidas	1.982,22
- reembolsadas	(40.456,54)
- en circulación al cierre del ejercicio	43.465,96

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.902,88
- a 31.12.2016	EUR 1.671,81
- a 31.12.2015	EUR 1.563,91

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	13,82
- a 31.12.2016	6,90
- a 31.12.2015	(0,38)

TER por acción de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAC-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	19.195,54
- emitidas	1.150,22
- reembolsadas	(18.550,24)
- en circulación al cierre del ejercicio	1.795,52

Valor de inventario neto por acción de clase SAC-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.690,14
- a 31.12.2016	EUR 1.657,79
- a 31.12.2015	EUR 1.485,45

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase SAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,95
- a 31.12.2016	11,60
- a 31.12.2015	11,15

TER por acción de clase SAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SD-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	50.000,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(5.300,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	44.700,00

Valor de inventario neto por acción de clase SD-USD

- a 31.12.2017	1.213,30
- a 31.12.2016	1.054,36
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase SD-USD (en %)

- a 31.12.2017	16,07
- a 31.12.2016	5,44
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SD-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SDH-EUR*

- en circulación al comienzo del ejercicio	37.118,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(37.118,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase SDH-EUR

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	EUR 978,37
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase SDH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	(2,16)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SDH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase RA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	286.954,41
- emitidas	33.443,78
- reembolsadas	(162.855,30)
- en circulación al cierre del ejercicio	157.542,89

* Clase de acciones cerrada el 13 de enero de 2017.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	1.556,41
- a 31.12.2016	1.333,29
- a 31.12.2015	1.222,88

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	16,73
- a 31.12.2016	9,03
- a 31.12.2015	0,33

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,93
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-CHF*

- en circulación al comienzo del ejercicio	506,68
- emitidas	54,94
- reembolsadas	(561,62)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-CHF

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	CHF 1.204,44
- a 31.12.2015	CHF 1.126,35

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	6,93
- a 31.12.2015	(0,62)

TER por acción de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	6.689,13
- emitidas	29.265,68
- reembolsadas	(30.172,49)
- en circulación al cierre del ejercicio	5.782,32

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.451,15
- a 31.12.2016	EUR 1.267,92
- a 31.12.2015	EUR 1.178,97

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	14,45
- a 31.12.2016	7,54
- a 31.12.2015	0,19

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,94
----------------	------

* Clase de acciones cerrada el 1 de diciembre de 2017.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Número de acciones de clase TA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	1.465,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(733,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	732,00

Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD

- a 31.12.2017	1.758,27
- a 31.12.2016	1.520,90
- a 31.12.2015	1.409,17

Rentabilidad de las acciones de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	15,61
- a 31.12.2016	7,93
- a 31.12.2015	(0,67)

TER por acción de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,90
----------------	------

Número de acciones de clase AA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	21.194,50
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	21.194,50

Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD

- a 31.12.2017	105,43
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	5,43
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,72
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Bermudas</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	33.400	3.031.718	0,46
Bunge Ltd.	USD	110.000	7.378.800	1,13
Essent Group Ltd.	USD	82.200	3.569.124	0,55
Everest Re Group Ltd.	USD	21.500	4.757.090	0,73
Genpact Ltd.	USD	323.100	10.255.194	1,57
IHS Markit Ltd.	USD	74.100	3.345.615	0,51
			<u>32.337.541</u>	<u>4,95</u>
<i>Islas Caimán</i>				
Fresh Del Monte Produce, Inc.	USD	26.800	1.277.556	0,20
			<u>1.277.556</u>	<u>0,20</u>
<i>Guernsey</i>				
Amdocs Ltd.	USD	179.400	11.747.112	1,80
			<u>11.747.112</u>	<u>1,80</u>
<i>Suiza</i>				
Chubb Ltd.	USD	29.800	4.354.674	0,67
			<u>4.354.674</u>	<u>0,67</u>
<i>Estados Unidos de América</i>				
3M Co.	USD	28.500	6.708.045	1,03
Adtalem Global Education, Inc.	USD	57.500	2.417.875	0,37
Aflac, Inc.	USD	86.700	7.610.526	1,17
Allegiant Travel Co.	USD	13.700	2.120.075	0,32
Alliance Data Systems Corp.	USD	11.200	2.838.976	0,43
Allstate Corp. (The)	USD	63.600	6.659.556	1,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	9.000	9.480.600	1,45
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.500	3.662.400	0,56
American Financial Group, Inc.	USD	18.200	1.975.428	0,30
American Water Works Co., Inc.	USD	17.900	1.637.671	0,25
Apple, Inc.	USD	47.600	8.055.348	1,23
AptarGroup, Inc.	USD	59.300	5.116.404	0,78
Aramark	USD	209.400	8.949.756	1,37
AutoZone, Inc.	USD	23.400	16.646.058	2,55
Baxter International, Inc.	USD	39.500	2.553.280	0,39
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	36.300	7.195.386	1,10
Berry Global Group, Inc.	USD	21.800	1.279.006	0,20
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	43.900	4.126.600	0,63
BWX Technologies, Inc.	USD	49.300	2.982.157	0,46
Capitol Federal Financial, Inc.	USD	233.100	3.125.871	0,48
Carlisle Cos., Inc.	USD	61.532	6.993.112	1,07
Carter's, Inc.	USD	79.100	9.293.459	1,42
Casey's General Stores, Inc.	USD	26.900	3.011.186	0,46
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	73.300	6.530.297	1,00
Cirrus Logic, Inc.	USD	137.800	7.146.308	1,09
Cisco Systems, Inc.	USD	208.000	7.966.400	1,22
Clorox Co. (The)	USD	47.500	7.065.150	1,08
CME Group, Inc.	USD	51.200	7.477.760	1,15
Coca-Cola Co. (The)	USD	162.200	7.441.736	1,14
Conagra Brands, Inc.	USD	322.600	12.152.342	1,86
Consolidated Edison, Inc.	USD	50.100	4.255.995	0,65
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	22.600	5.165.682	0,79
Cooper-Standard Holdings, Inc.	USD	32.700	4.005.750	0,61

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

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				
Costco Wholesale Corp.	USD	31.400	5.844.168	0,90
Darden Restaurants, Inc.	USD	130.900	12.569.018	1,92
Deere & Co.	USD	43.000	6.729.930	1,03
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	49.100	3.044.200	0,47
Dollar General Corp.	USD	191.500	17.811.415	2,73
Dorman Products, Inc.	USD	21.000	1.283.940	0,20
Dunkin' Brands Group, Inc.	USD	275.400	17.755.038	2,72
eBay, Inc.	USD	385.300	14.541.222	2,23
Eli Lilly & Co.	USD	77.800	6.570.988	1,01
Exxon Mobil Corp.	USD	184.300	15.414.852	2,36
F5 Networks, Inc.	USD	51.600	6.770.952	1,04
FLIR Systems, Inc.	USD	206.900	9.645.678	1,48
Hanesbrands, Inc.	USD	90.800	1.898.628	0,29
Harris Corp.	USD	54.300	7.691.595	1,18
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	25.100	806.212	0,12
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	9.500	2.239.150	0,34
Intel Corp.	USD	146.300	6.753.208	1,03
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	114.300	8.065.008	1,24
International Business Machines Corp.	USD	50.900	7.809.078	1,20
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	51.500	7.859.415	1,20
Investors Bancorp, Inc.	USD	390.900	5.425.692	0,83
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	11.500	1.345.040	0,21
Johnson & Johnson	USD	55.700	7.782.404	1,19
Kansas City Southern	USD	12.900	1.357.338	0,21
Landstar System, Inc.	USD	24.600	2.560.860	0,39
Loews Corp.	USD	39.700	1.986.191	0,30
Macquarie Infrastructure Corp.	USD	4.500	288.900	0,04
MEDNAX, Inc.	USD	138.000	7.374.720	1,13
Michaels Cos., Inc. (The)	USD	125.700	3.040.683	0,47
Motorola Solutions, Inc.	USD	172.500	15.583.650	2,39
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	97.803	9.453.638	1,45
MSG Networks, Inc. 'A'	USD	35.961	728.210	0,11
NetApp, Inc.	USD	125.000	6.915.000	1,06
NewMarket Corp.	USD	9.800	3.894.422	0,60
Northwest Bancshares, Inc.	USD	227.600	3.807.748	0,58
NVR, Inc.	USD	230	806.891	0,12
Omnicom Group, Inc.	USD	15.900	1.157.997	0,18
People's United Financial, Inc.	USD	432.000	8.078.400	1,24
Pilgrim's Pride Corp.	USD	85.700	2.661.842	0,41
Premier, Inc. 'A'	USD	178.400	5.207.496	0,80
ProAssurance Corp.	USD	30.100	1.720.215	0,26
Procter & Gamble Co. (The)	USD	124.000	11.393.120	1,74
Progressive Corp. (The)	USD	131.400	7.400.448	1,13
Republic Services, Inc.	USD	78.900	5.334.429	0,82
Ross Stores, Inc.	USD	129.500	10.392.375	1,59
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	738.700	13.858.012	2,12
Sanderson Farms, Inc.	USD	43.000	5.967.540	0,91
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	76.600	8.195.434	1,26
Silgan Holdings, Inc.	USD	202.600	5.954.414	0,91
Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	USD	39.700	3.463.825	0,53
Stericycle, Inc.	USD	50.000	3.399.500	0,52
TJX Cos., Inc. (The)	USD	17.700	1.353.342	0,21
Torchmark Corp.	USD	19.900	1.805.129	0,28

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
TransDigm Group, Inc.	USD	35.500	9.749.010	1,49
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	225.700	18.297.499	2,80
Ulta Beauty, Inc.	USD	12.000	2.683.920	0,41
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	63.000	7.506.450	1,15
United Technologies Corp.	USD	34.300	4.375.651	0,67
Vail Resorts, Inc.	USD	14.200	3.017.074	0,46
Valley National Bancorp	USD	806.000	9.043.320	1,38
VMware, Inc. 'A'	USD	77.000	9.649.640	1,48
Walt Disney Co. (The)	USD	77.600	8.342.776	1,28
Watsco, Inc.	USD	21.300	3.621.852	0,55
Xerox Corp.	USD	38.100	1.110.615	0,17
			601.842.602	92,15
Total de renta variable			651.559.485	99,77
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			651.559.485	99,77
Total de inversiones			651.559.485	99,77
Efectivo			1.341.453	0,21
Otros activos/(pasivos)			179.763	0,02
Total del activo neto			653.080.701	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 RAH-EUR							
EUR	8.432.742	USD	9.983.439	05/01/2018	J.P. Morgan	143.790	0,02
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	83.116.709	USD	98.401.041	05/01/2018	J.P. Morgan	1.417.259	0,22
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.561.049	0,24
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.561.049	0,24
Clase de acciones RAH-EUR							
USD	2.335	EUR	1.964	05/01/2018	J.P. Morgan	(24)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(24)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(24)	–
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.561.025	0,24

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:
- En efectivo: USD 150.000

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Asignación geográfica de la cartera de títulos
a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	92,15
Bermudas	4,95
Guernsey	1,80
Suiza	0,67
Islas Caimán	0,20
Total de inversiones	99,77
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,23
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	1.067.026.782
Activos bancarios		8.819.727
A cobrar por suscripciones		5.475.028
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	1.515.118
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	1.499.455
Cargos pagados por adelantado		5.124
Total del activo		1.084.341.234
Pasivo		
A pagar por inversiones adquiridas		5.146.903
A pagar por reembolsos		80.043
Intereses bancarios y gastos a abonar		3.149.091
Intereses a pagar	1 (e)	1.454
Total del pasivo		8.377.491
Activo neto al cierre del ejercicio		1.075.963.743
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		178.593,85
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.836,65
Número de acciones de clase SAH-GBP en circulación		17.295,76
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-GBP		GBP 1.745,16
Número de acciones de clase SAH-CHF en circulación		37.713,21
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF		CHF 1.424,44
Número de acciones de clase SAH-EUR en circulación		7.359,82
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR		EUR 2.312,07
Número de acciones de clase SAC-GBP en circulación		16.291,88
Valor de inventario neto por acción de clase SAC-GBP		GBP 1.663,60
Número de acciones de clase RA-USD en circulación		104.858,10
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.520,02
Número de acciones de clase RAC-EUR en circulación		86.299,17
Valor de inventario neto por acción de clase RAC-EUR		EUR 1.634,59
Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		8.358,77
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.232,40
Número de acciones de clase RDC-EUR		135.679,06
Valor de inventario neto por acción de clase RDC-EUR		EUR 1.123,16
Número de acciones de clase TA-USD en circulación		42.020,27
Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD		1.285,06
Número de acciones de clase AA-USD en circulación		27.045,85
Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD		104,52
Número de acciones de clase IA-USD en circulación		13.900,00
Valor de inventario neto por acción de clase IA-USD		1002,52

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	20.296.338
Comisiones recibidas		369.225
Intereses bancarios		495
Total de ingresos		<u>20.666.058</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	10.297.391
Comisión de gestión ³	3	4.038.102
Gastos de transacciones ²	1 (n)	653.358
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	252.035
Gastos del depositario ³		58.940
Otros gastos de administración ³		104.610
Gastos de la sociedad gestora ³		77.741
Comisiones bancarias ²		8.398
Gastos profesionales ³		35.598
Otros gastos ⁴		39.789
Total de gastos		<u>15.565.962</u>
Ingresos netos de las inversiones		5.100.096
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	99.019.446
- sobre divisas	1 (m)	307.745
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	5.454.126
Resultado materializado		<u>109.881.413</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	104.639.031
- sobre divisas	1 (m)	228.422
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	597.719
Resultado de las operaciones		<u>215.346.585</u>
Dividendos distribuidos	12	(2.499.600)
Emisiones		175.874.716
Reembolsos		<u>(384.718.816)</u>
Total de variaciones del activo neto		4.002.885
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>1.071.960.858</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>1.075.963.743</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	1.075.963,743
- a 31.12.2016	1.071.960,858
- a 31.12.2015	1.195.050,158

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	270.249,25
- emitidas	65.987,84
- reembolsadas	(157.643,24)
- en circulación al cierre del ejercicio	178.593,85

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	1.836,65
- a 31.12.2016	1.537,85
- a 31.12.2015	1.477,16

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	19,43
- a 31.12.2016	4,11
- a 31.12.2015	0,37

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	17.200,82
- emitidas	288,94
- reembolsadas	(194,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	17.295,76

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.745,16
- a 31.12.2016	GBP 1.480,20
- a 31.12.2015	GBP 1.436,53

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	17,90
- a 31.12.2016	3,04
- a 31.12.2015	0,37

TER por acción de clase SAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-CHF

- en circulación al comienzo del ejercicio	37.648,65
- emitidas	143,52
- reembolsadas	(78,96)
- en circulación al cierre del ejercicio	37.713,21

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF

- a 31.12.2017	CHF 1.424,44
- a 31.12.2016	CHF 1.222,55
- a 31.12.2015	CHF 1.199,50

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	16,51
- a 31.12.2016	1,92
- a 31.12.2015	(0,86)

TER por acción de clase SAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	7.102,08
- emitidas	2.493,98
- reembolsadas	(2.236,24)
- en circulación al cierre del ejercicio	7.359,82

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 2.312,07
- a 31.12.2016	EUR 1.976,16
- a 31.12.2015	EUR 1.928,69

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	17,00
- a 31.12.2016	2,46
- a 31.12.2015	0,02

TER por acción de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50%
----------------	-------

Número de acciones de clase SAC-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	16.025,40
- emitidas	266,48
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del ejercicio	16.291,88

Valor de inventario neto por acción de clase SAC-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.663,60
- a 31.12.2016	GBP 1.524,96
- a 31.12.2015	GBP 1.228,01

Rentabilidad de las acciones de clase SAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	9,09
- a 31.12.2016	24,18
- a 31.12.2015	6,18

TER por acción de clase SAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase RA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	148.209,79
- emitidas	10.018,49
- reembolsadas	(53.370,18)
- en circulación al cierre del ejercicio	104.858,10

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	1.520,02
- a 31.12.2016	1.265,43
- a 31.12.2015	1.208,35

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	20,12
- a 31.12.2016	4,72
- a 31.12.2015	0,95

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,92
----------------	------

Número de acciones de clase RAC-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	81.650,65
- emitidas	9.564,34
- reembolsadas	(4.915,82)
- en circulación al cierre del ejercicio	86.299,17

Valor de inventario neto por acción de clase RAC-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.634,59
- a 31.12.2016	EUR 1.549,24
- a 31.12.2015	EUR 1.436,39

Rentabilidad de las acciones de clase RAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	5,51
- a 31.12.2016	7,86
- a 31.12.2015	12,45

TER por acción de clase RAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,92
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	6.861,74
- emitidas	5.782,04
- reembolsadas	(4.285,01)
- en circulación al cierre del ejercicio	8.358,77

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.232,40
- a 31.12.2016	EUR 1.047,36
- a 31.12.2015	EUR 1.016,89

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	17,67
- a 31.12.2016	3,00
- a 31.12.2015	0,58

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,92
----------------	------

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Número de acciones de clase RDC-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	139.384,68
- emitidas	6.035,49
- reembolsadas	(9.741,11)
- en circulación al cierre del ejercicio	135.679,06

Valor de inventario neto por acción de clase RDC-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.123,16
- a 31.12.2016	EUR 1.080,35
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RDC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	5,51
- a 31.12.2016	8,04
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RDC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,92
----------------	------

Número de acciones de clase TA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	43.720,83
- emitidas	-
- reembolsadas	(1.700,56)
- en circulación al cierre del ejercicio	42.020,27

Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD

- a 31.12.2017	1.285,06
- a 31.12.2016	1.080,29
- a 31.12.2015	1.041,81

Rentabilidad de las acciones de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	18,96
- a 31.12.2016	3,68
- a 31.12.2015	(0,09)

TER por acción de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,90
----------------	------

Número de acciones de clase AA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	27.045,85
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	27.045,85

Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD

- a 31.12.2017	104,52
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	4,52
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

TER por acción de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017 1,72

Número de acciones de clase IA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo -

- emitidas 13.900,00

- reembolsadas -

- en circulación al cierre del periodo 13.900,00

Valor de inventario neto por acción de clase IA-USD

- a 31.12.2017 1.002,52

- a 31.12.2016 -

- a 31.12.2015 -

Rentabilidades de las acciones de clase IA-USD (en %)

- a 31.12.2017 0,25

- a 31.12.2016 -

- a 31.12.2015 -

TER por acción de clase IA-USD (en %)

- a 31.12.2017 0,88

* Clase de acciones lanzada el 21 de diciembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Bermudas</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	141.842	12.874.998	1,20
Everest Re Group Ltd.	USD	41.400	9.160.164	0,85
IHS Markit Ltd.	USD	149.400	6.745.410	0,63
Signet Jewelers Ltd.	USD	158.800	8.980.140	0,83
			<u>37.760.712</u>	<u>3,51</u>
<i>Canadá</i>				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	109.900	5.090.862	0,47
Constellation Software, Inc.	CAD	3.400	2.067.814	0,19
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	6.900	3.686.058	0,34
Intact Financial Corp.	CAD	172.500	14.454.508	1,35
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	357.934	8.195.959	0,76
Waste Connections, Inc.	USD	62.500	4.433.750	0,41
			<u>37.928.951</u>	<u>3,52</u>
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	34.660.000	16.138.872	1,50
			<u>16.138.872</u>	<u>1,50</u>
<i>Dinamarca</i>				
Danske Bank A/S	DKK	170.488	6.643.104	0,62
Novozymes A/S 'B'	DKK	43.283	2.474.650	0,23
			<u>9.117.754</u>	<u>0,85</u>
<i>Francia</i>				
Thales SA	EUR	27.550	2.973.414	0,28
			<u>2.973.414</u>	<u>0,28</u>
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	447.000	4.531.584	0,42
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	438.479	10.881.625	1,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	3.430.252	6.722.456	0,63
			<u>22.135.665</u>	<u>2,06</u>
<i>India</i>				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	408.402	3.312.518	0,31
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	473.954	2.885.196	0,27
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	381.745	3.415.983	0,32
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	260.809	11.037.519	1,02
			<u>20.651.216</u>	<u>1,92</u>
<i>Indonesia</i>				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.000.000	1.309.011	0,12
			<u>1.309.011</u>	<u>0,12</u>
<i>Irlanda</i>				
Willis Towers Watson plc	USD	19.900	2.998.731	0,28
			<u>2.998.731</u>	<u>0,28</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	84.300	8.735.166	0,81
			<u>8.735.166</u>	<u>0,81</u>
<i>Japón</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	409.500	17.107.031	1,59
Aozora Bank Ltd.	JPY	387.100	15.068.207	1,40
Astellas Pharma, Inc.	JPY	470.200	5.998.024	0,56
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	JPY	56.600	3.969.285	0,37
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	306.700	12.001.186	1,12
Lawson, Inc.	JPY	162.170	10.782.542	1,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
<i>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa</i>				
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	JPY	40.000	828.051	0,08
NH Foods Ltd.	JPY	498.000	12.148.282	1,13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	178.614	8.405.085	0,78
Obayashi Corp.	JPY	1.195.400	14.474.262	1,34
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	75.700	6.901.367	0,64
Park24 Co. Ltd.	JPY	28.600	684.724	0,06
Sharp Corp.	JPY	99.200	3.407.936	0,32
Toray Industries, Inc.	JPY	1.355.000	12.780.182	1,19
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	JPY	199.180	8.513.553	0,79
			<u>133.069.717</u>	<u>12,37</u>
<i>Jersey</i>				
Randgold Resources Ltd.	GBP	46.174	4.628.425	0,43
			<u>4.628.425</u>	<u>0,43</u>
<i>Malasia</i>				
Malayan Banking Bhd.	MYR	1.454.700	3.522.624	0,33
Public Bank Bhd.	MYR	2.148.900	11.033.887	1,02
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	1.631.200	6.150.757	0,57
			<u>20.707.268</u>	<u>1,92</u>
<i>Méjico</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.193.900	7.866.604	0,73
			<u>7.866.604</u>	<u>0,73</u>
<i>Países Bajos</i>				
NN Group NV	EUR	81.868	3.550.852	0,33
			<u>3.550.852</u>	<u>0,33</u>
<i>Panamá</i>				
Carnival Corp.	USD	118.400	7.858.208	0,73
			<u>7.858.208</u>	<u>0,73</u>
<i>Singapur</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	883.883	8.194.635	0,76
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.497.000	3.999.020	0,37
United Overseas Bank Ltd	SGD	586.966	11.617.218	1,08
			<u>23.810.873</u>	<u>2,21</u>
<i>Corea del Sur</i>				
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	21.767	5.347.458	0,50
LG Electronics, Inc.	KRW	85.112	8.427.324	0,78
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	56.000	6.512.540	0,61
			<u>20.287.322</u>	<u>1,89</u>
<i>Suiza</i>				
Chubb Ltd.	USD	56.400	8.241.732	0,77
Geberit AG	CHF	9.126	4.018.437	0,37
Givaudan SA	CHF	3.487	8.058.208	0,75
Kuehne + Nagel International AG	CHF	36.871	6.526.678	0,61
Nestle SA	CHF	91.431	7.862.409	0,73
Novartis AG	CHF	188.852	15.968.604	1,48
Roche Holding AG	CHF	67.250	17.010.903	1,58
SGS SA	CHF	3.189	8.315.289	0,77
Swiss Life Holding AG	CHF	12.012	4.252.581	0,40
Swiss Re AG	CHF	173.575	16.253.175	1,51
Zurich Insurance Group AG	CHF	30.925	9.412.370	0,87
			<u>105.920.386</u>	<u>9,84</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
<i>Taiwán</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.889.000	6.728.632	0,63
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.863.000	4.877.736	0,45
			11.606.368	1,08
<i>Tailandia</i>				
Kasikornbank PCL	THB	1.864.700	13.274.329	1,23
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	650.600	2.994.477	0,28
			16.268.806	1,51
<i>Reino Unido</i>				
Aon plc	USD	49.500	6.633.000	0,62
Compass Group plc	GBP	498.196	10.782.954	1,00
			17.415.954	1,62
<i>Estados Unidos de América</i>				
Ally Financial, Inc.	USD	140.500	4.096.980	0,38
American Water Works Co., Inc.	USD	30.300	2.772.147	0,26
AmerisourceBergen Corp.	USD	61.000	5.601.020	0,52
Apple, Inc.	USD	92.600	15.670.698	1,46
Aramark	USD	75.200	3.214.048	0,30
AutoZone, Inc.	USD	22.400	15.934.688	1,48
Cincinnati Financial Corp.	USD	41.400	3.103.758	0,29
Clorox Co. (The)	USD	62.300	9.266.502	0,86
CME Group, Inc.	USD	52.542	7.673.759	0,71
Coca-Cola Co. (The)	USD	202.606	9.295.563	0,86
Comcast Corp. 'A'	USD	209.200	8.378.460	0,78
Conagra Brands, Inc.	USD	133.700	5.036.479	0,47
Consolidated Edison, Inc.	USD	45.100	3.831.245	0,36
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	28.000	6.399.960	0,59
Costco Wholesale Corp.	USD	41.900	7.798.428	0,72
Darden Restaurants, Inc.	USD	182.400	17.514.048	1,63
Deere & Co.	USD	52.600	8.232.426	0,77
Dollar General Corp.	USD	142.700	13.272.527	1,23
Dollar Tree, Inc.	USD	74.800	8.026.788	0,75
eBay, Inc.	USD	424.500	16.020.630	1,49
Electronic Arts, Inc.	USD	81.100	8.520.366	0,79
Eli Lilly & Co.	USD	98.400	8.310.864	0,77
Exxon Mobil Corp.	USD	190.400	15.925.056	1,48
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	54.400	5.118.496	0,48
FLIR Systems, Inc.	USD	78.000	3.636.360	0,34
Hanesbrands, Inc.	USD	210.400	4.399.464	0,41
Harris Corp.	USD	20.400	2.889.660	0,27
Hasbro, Inc.	USD	168.000	15.269.520	1,42
Humana, Inc.	USD	41.800	10.369.326	0,96
Intel Corp.	USD	143.700	6.633.192	0,62
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	111.600	7.874.496	0,73
International Business Machines Corp.	USD	54.800	8.407.416	0,78
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	26.100	3.052.656	0,28
JM Smucker Co. (The)	USD	41.800	5.193.232	0,48
Johnson & Johnson	USD	55.300	7.726.516	0,72
Kohl's Corp.	USD	77.800	4.219.094	0,39
Loews Corp.	USD	76.700	3.837.301	0,36
Lowe's Cos., Inc.	USD	62.700	5.827.338	0,54
M&T Bank Corp.	USD	51.000	8.720.490	0,81

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

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				
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	93.900	7.642.521	0,71
McKesson Corp.	USD	83.800	13.068.610	1,21
MEDNAX, Inc.	USD	101.700	5.434.848	0,51
Motorola Solutions, Inc.	USD	162.200	14.653.148	1,36
NIKE, Inc. 'B'	USD	255.650	15.990.908	1,49
Nordstrom, Inc.	USD	41.700	1.975.746	0,18
Oracle Corp.	USD	119.800	5.664.144	0,53
People's United Financial, Inc.	USD	574.600	10.745.020	1,00
Procter & Gamble Co. (The)	USD	176.881	16.251.826	1,51
Republic Services, Inc.	USD	130.800	8.843.388	0,82
Ross Stores, Inc.	USD	104.034	8.348.729	0,78
Starbucks Corp.	USD	189.400	10.877.242	1,01
Stericycle, Inc.	USD	40.100	2.726.399	0,25
TJX Cos., Inc. (The)	USD	125.459	9.592.595	0,89
Torchmark Corp.	USD	38.600	3.501.406	0,33
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	192.300	15.589.761	1,45
Ulta Beauty, Inc.	USD	71.800	16.058.788	1,49
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	72.200	8.602.630	0,80
Vail Resorts, Inc.	USD	24.700	5.248.009	0,49
Verisk Analytics, Inc.	USD	84.000	8.064.000	0,75
Verizon Communications, Inc.	USD	252.500	13.364.825	1,24
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	124.900	9.070.238	0,84
Walt Disney Co. (The)	USD	147.900	15.900.729	1,48
			534.286.507	49,66
Total de renta variable			1.067.026.782	99,17
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			1.067.026.782	99,17
Total de inversiones			1.067.026.782	99,17
Efectivo			8.819.727	0,82
Otros activos/(pasivos)			117.234	0,01
Total del activo neto			1.075.963.743	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	10.347.787	USD	12.262.113	05/01/2018	J.P. Morgan	164.972	0,01
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	53.854.545	USD	54.692.923	05/01/2018	J.P. Morgan	578.954	0,06
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	17.058.195	USD	20.195.786	05/01/2018	J.P. Morgan	290.106	0,03
Clases de acciones SAH-GBP							
GBP	30.231.292	USD	40.432.085	05/01/2018	J.P. Morgan	465.842	0,04
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.499.874	0,14
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.499.874	0,14
Clase de acciones RAH-EUR							
USD	39.805	EUR	33.462	05/01/2018	J.P. Morgan	(380)	–
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	6.634	EUR	5.556	05/01/2018	J.P. Morgan	(39)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(419)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(419)	–
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.499.455	0,14

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:
- En efectivo: USD 150.000

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Asignación geográfica de la cartera de títulos a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	49,66
Japón	12,37
Suiza	9,84
Canadá	3,52
Bermudas	3,51
Singapur	2,21
Hong Kong	2,06
Malasia	1,92
India	1,92
Corea del Sur	1,89
Reino Unido	1,62
Tailandia	1,51
China	1,50
Taiwán	1,08
Dinamarca	0,85
Israel	0,81
Méjico	0,73
Panamá	0,73
Jersey	0,43
Países Bajos	0,33
Irlanda	0,28
Francia	0,28
Indonesia	0,12
Total de inversiones	99,17
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,83
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	1.016.487.862
Activos bancarios		8.087.265
A cobrar por suscripciones		4.841.205
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	3.766.351
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	1.177.674
Cargos pagados por adelantado		9.984
Total del activo		1.034.370.341
<u>Pasivo</u>		
A pagar por inversiones adquiridas		3.359.717
A pagar por reembolsos		939.463
Intereses bancarios y gastos a abonar		2.530.667
Intereses a pagar	1 (e)	15.708
Total del pasivo		6.845.555
Activo neto al cierre del ejercicio		1.027.524.786
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		140.572,21
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.441,86
Número de acciones de clase SAH-EUR en circulación		51.619,87
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR		EUR 1.351,21
Número de acciones de clase SAC-EUR en circulación		175.870,70
Valor de inventario neto por acción de clase SAC-EUR		EUR 1.270,24
Número de acciones de clase SAC-GBP en circulación		173.480,06
Valor de inventario neto por acción de clase SAC-GBP		GBP 1.280,73
Número de acciones de clase SD-USD en circulación		231,00
Valor de inventario neto por acción de clase SD-USD		1.297,46
Número de acciones de clase RA-USD en circulación		145.119,03
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.174,60
Número de acciones de clase TA-USD en circulación		500,00
Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD		1.107,82
Número de acciones de clase AA-USD en circulación		9.313,46
Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD		103,17

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	32.104.359
Comisiones recibidas		35.665
Intereses bancarios		20
Total de ingresos		<u>32.140.044</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	14.275.046
Comisión de gestión ³	3	1.530.101
Gastos de transacciones ²	1 (n)	2.305.368
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	95.566
Gastos del depositario ³		125.391
Otros gastos de administración ³		43.840
Gastos de la sociedad gestora ³		29.693
Comisiones bancarias ²		114.208
Gastos profesionales ³		18.236
Otros gastos ⁴		38.386
Total de gastos		<u>18.575.835</u>
Ingresos netos de las inversiones		13.564.209
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	91.615.349
- sobre divisas	1 (m)	(151.549)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	7.914.224
Resultado materializado		<u>112.942.233</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	174.658.258
- sobre divisas	1 (m)	270.312
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	557.112
Resultado de las operaciones		<u>288.427.915</u>
Dividendos distribuidos	12	(2.617)
Emisiones		70.507.837
Reembolsos		<u>(417.385.871)</u>
Total de variaciones del activo neto		(58.452.736)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>1.085.977.522</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>1.027.524.786</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	1.027.524.786
- a 31.12.2016	1.085.977.522
- a 31.12.2015	1.192.997.437

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	212.056,01
- emitidas	11.474,39
- reembolsadas	(82.958,19)
- en circulación al cierre del ejercicio	140.572,21

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	1.441,86
- a 31.12.2016	1.125,20
- a 31.12.2015	1.105,07

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	28,14
- a 31.12.2016	1,82
- a 31.12.2015	(13,08)

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	45.061,20
- emitidas	11.955,48
- reembolsadas	(5.396,81)
- en circulación al cierre del ejercicio	51.619,87

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.351,21
- a 31.12.2016	EUR 1.077,68
- a 31.12.2015	EUR 1.076,28

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	25,38
- a 31.12.2016	0,13
- a 31.12.2015	(13,34)

TER por acción de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAC-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	174.690,70
- emitidas	6.805,00
- reembolsadas	(5.625,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	175.870,70

Valor de inventario neto por acción de clase SAC-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.270,24
- a 31.12.2016	EUR 1.128,54
- a 31.12.2015	EUR 1.076,16

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase SAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	12,56
- a 31.12.2016	4,87
- a 31.12.2015	(2,67)

TER por acción de clase SAC-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SAC-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	273.457,71
- emitidas	2.107,19
- reembolsadas	(102.084,84)
- en circulación al cierre del ejercicio	173.480,06

Valor de inventario neto por acción de clase SAC-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.280,73
- a 31.12.2016	GBP 1.094,18
- a 31.12.2015	GBP 900,90

Rentabilidad de las acciones de clase SAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	17,05
- a 31.12.2016	21,45
- a 31.12.2015	(8,24)

TER por acción de clase SAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase SD-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	32.805,00
- emitidas	205,00
- reembolsadas	(32.779,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	231,00

Valor de inventario neto por acción de clase SD-USD

- a 31.12.2017	1.297,46
- a 31.12.2016	1.030,56
- a 31.12.2015	1.028,25

Rentabilidad de las acciones de clase SD-USD (en %)

- a 31.12.2017	28,14
- a 31.12.2016	1,82
- a 31.12.2015	2,83

TER por acción de clase SD-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,50
----------------	------

Número de acciones de clase RA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	168.963,91
- emitidas	20.223,97
- reembolsadas	(44.068,85)
- en circulación al cierre del ejercicio	145.119,03

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	1.174,60
- a 31.12.2016	911,77
- a 31.12.2015	890,93

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	28,83
- a 31.12.2016	2,34
- a 31.12.2015	(12,60)

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,96
----------------	------

Número de acciones de clase RAC-GBP*

- en circulación al comienzo del ejercicio	20.019,79
- emitidas	3.045,00
- reembolsadas	(23.064,79)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase RAC-GBP

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	GBP 1.220,70
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	22,07
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAC-GBP (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase TA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	500,00
- emitidas	-
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del ejercicio	500,00

Valor de inventario neto por acción de clase TA-USD

- a 31.12.2017	1.107,82
- a 31.12.2016	867,98
- a 31.12.2015	855,86

Rentabilidad de las acciones de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	27,63
- a 31.12.2016	1,42
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase TA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,90
----------------	------

* Clase de acciones cerrada el 14 de diciembre de 2017.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Número de acciones de clase AA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	9.313,46
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	9.313,46

Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD

- a 31.12.2017	103,17
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	3,17
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,78
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

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

a 31 de diciembre de 2017

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>				
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	4.163.900	23.461.244	2,28
			23.461.244	2,28
<i>Islas Caimán</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	38.300	6.604.069	0,64
Baidu, Inc., ADR	USD	106.400	24.919.944	2,43
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	944.000	8.984.381	0,87
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	5.747.000	12.649.444	1,23
			53.157.838	5,17
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	46.539.000	21.670.137	2,11
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	1.358.000	1.007.560	0,10
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.332.000	2.715.362	0,26
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	5.141.000	2.446.436	0,24
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.200.000	3.348.982	0,33
			31.188.477	3,04
<i>República Checa</i>				
Komerční banka A/S	CZK	215.809	9.288.111	0,91
			9.288.111	0,91
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1.883.000	19.089.423	1,86
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.150.000	6.358.589	0,62
Guangdong Investment Ltd.	HKD	3.828.000	5.122.086	0,50
			30.570.098	2,98
<i>Hungría</i>				
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	189.166	4.964.719	0,48
			4.964.719	0,48
<i>India</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	709.673	12.880.908	1,25
Aurobindo Pharma Ltd.	INR	536.317	5.780.569	0,56
Bajaj Finserv Ltd.	INR	77.271	6.332.039	0,62
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	3.015.946	24.462.109	2,38
Coal India Ltd.	INR	1.397.727	5.758.213	0,56
Container Corp. of India Ltd.	INR	158.918	3.434.312	0,34
HCL Technologies Ltd.	INR	414.157	5.778.180	0,56
Hero MotoCorp Ltd.	INR	241.484	14.320.679	1,39
Hindustan Unilever Ltd.	INR	392.232	8.405.696	0,82
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	3.073.233	18.708.310	1,82
Infosys Ltd.	INR	465.434	7.598.692	0,74
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	641.636	4.755.912	0,46
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	104.886	15.988.306	1,56
Zee Entertainment Enterprises Ltd.	INR	822.058	7.493.218	0,73
			141.697.143	13,79
<i>Indonesia</i>				
Gudang Garam Tbk. PT	IDR	707.000	4.366.803	0,42
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	73.438.600	24.032.975	2,34
			28.399.778	2,76
<i>Malasia</i>				
DiGi.Com Bhd.	MYR	5.392.000	6.794.959	0,66
IHH Healthcare Bhd.	MYR	5.011.000	7.255.859	0,70
Malayan Banking Bhd.	MYR	5.296.706	12.826.222	1,25

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
MISC Bhd.	MYR	3.117.100	5.715.068	0,56
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	3.547.200	6.749.059	0,66
Public Bank Bhd.	MYR	6.293.200	32.313.490	3,14
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	4.222.700	15.922.511	1,55
			87.577.168	8,52
<i>Méjico</i>				
Genera SAB de CV	MXN	1.900.500	1.592.047	0,15
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.221.950	15.569.862	1,51
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	1.002.160	10.351.206	1,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12.789.825	31.501.452	3,07
			59.014.567	5,74
<i>Polonia</i>				
Bank Pekao SA	PLN	112.020	4.174.799	0,40
Grupa Lotos SA	PLN	232.972	3.868.563	0,38
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	970.266	29.598.307	2,88
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	PLN	4.256.038	7.704.178	0,75
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	836.660	10.151.256	0,99
			55.497.103	5,40
<i>Corea del Sur</i>				
Cheil Worldwide, Inc.	KRW	573.222	11.351.461	1,11
CJ E&M Corp.	KRW	221.977	20.257.954	1,97
Coway Co. Ltd.	KRW	136.224	12.432.007	1,21
E-MART, Inc.	KRW	4.612	1.167.486	0,11
GS Retail Co. Ltd.	KRW	306.457	11.536.329	1,12
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	41.369	5.255.414	0,51
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	KRW	107.077	4.700.966	0,46
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	62.817	15.432.134	1,50
Hyundai Motor Co.	KRW	48.563	7.076.576	0,69
Kangwon Land, Inc.	KRW	306.391	9.959.747	0,97
KT&G Corp.	KRW	233.046	25.142.976	2,45
LG Electronics, Inc.	KRW	108.732	10.766.047	1,05
NCSOFT Corp.	KRW	8.651	3.616.200	0,35
S-1 Corp.	KRW	51.228	5.120.168	0,50
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	150.484	17.500.591	1,70
			161.316.056	15,70
<i>Taiwán</i>				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.802.000	14.026.480	1,37
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	3.496.068	6.167.769	0,60
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	6.514.220	6.556.140	0,64
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	5.518.000	19.655.157	1,91
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	31.219.604	21.506.524	2,09
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.822.798	4.968.358	0,48
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	TWD	4.289.000	10.593.326	1,03
First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	22.147.513	14.549.923	1,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7.234.000	12.324.674	1,20
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	24.585.000	19.868.920	1,93
Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	3.417.000	8.795.544	0,86
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.682.000	6.415.209	0,62
Pegatron Corp.	TWD	1.253.000	3.031.604	0,29
Pou Chen Corp.	TWD	8.014.000	10.381.562	1,01
Powertech Technology, Inc.	TWD	2.636.000	7.795.017	0,76
President Chain Store Corp.	TWD	352.000	3.359.309	0,33

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.940.520	1.082.468	0,11
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.979.000	7.148.966	0,70
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5.339.000	11.841.121	1,15
United Microelectronics Corp.	TWD	10.006.000	4.774.609	0,46
			194.842.680	18,96
<i>Tailandia</i>				
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	7.228.800	4.635.837	0,45
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	9.970.000	6.393.771	0,62
Bumrungrad Hospital PCL	THB	385.000	2.232.740	0,22
IRPC PCL	THB	34.826.000	7.533.701	0,73
Kasikornbank PCL	THB	1.520.100	10.821.209	1,05
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	2.971.400	21.152.648	2,06
KCE Electronics PCL	THB	2.733.200	6.939.929	0,68
Krung Thai Bank PCL	THB	36.676.500	21.607.511	2,10
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	869.300	4.001.074	0,39
Thai Oil PCL	THB	4.467.100	14.186.709	1,38
Thai Union Group PCL 'F'	THB	10.172.200	6.211.316	0,61
			105.716.445	10,29
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	3.088.788	14.717.324	1,43
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	564.300	1.574.841	0,16
			16.292.165	1,59
<i>Estados Unidos de América</i>				
Southern Copper Corp.	USD	284.600	13.504.270	1,32
			13.504.270	1,32
Total de renta variable			1.016.487.862	98,93
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			1.016.487.862	98,93
Total de inversiones			1.016.487.862	98,93
Efectivo			8.087.265	0,79
Otros activos/(pasivos)			2.949.659	0,28
Total del activo neto			1.027.524.786	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							
EUR	69.280.521	USD	82.020.515	05/01/2018	J.P. Morgan	1.181.332	0,11
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.181.332	0,11
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.181.332	0,11
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	350.914	EUR	295.244	05/01/2018	J.P. Morgan	(3.658)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(3.658)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(3.658)	–
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.177.674	0,11

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Taiwán	18,96
Corea del Sur	15,70
India	13,79
Tailandia	10,29
Malasia	8,52
Méjico	5,74
Polonia	5,40
Islas Caimán	5,17
China	3,04
Hong Kong	2,98
Indonesia	2,76
Brasil	2,28
Emiratos Árabes Unidos	1,59
Estados Unidos de América	1,32
República Checa	0,91
Hungría	0,48
Total de inversiones	98,93
Efectivo y otros activos/(pasivos)	1,07
Total	100,00

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estado de los activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	27.946.566
Activos bancarios		11.451.996
A cobrar por títulos vendidos		10.050
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	107.848
Contratos de opciones compradas a valor de mercado	1 (h)	299.276
Cargos pagados por adelantado		4.197
Total del activo		39.819.933
Pasivo		
Descubierto bancario		30.006
A pagar por inversiones adquiridas		82.225
A pagar por reembolsos		54.770
Intereses bancarios y gastos a abonar		153.117
Intereses a pagar	1 (e)	2.060
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	199.799
Contratos de opciones suscritas a valor de mercado	1 (h)	211.072
Minusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	27.540
Comisión de rentabilidad por pagar		163
Total del pasivo		760.752
Activo neto al cierre del ejercicio		39.059.181
Número de acciones de clase SA-EUR		8.245,02
Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR		1.238,61
Número de acciones de clase SAH-CHF en circulación		20.843,38
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF		CHF 1.193,29
Número de acciones de clase SAH-GBP en circulación		1.443,02
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-GBP		GBP 1.282,32
Número de acciones de clase SAH-USD en circulación		5.103,29
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-USD		USD 1.282,50

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	1.199.353
Comisiones recibidas		26.996
Intereses bancarios		15.974
Total de ingresos		<u>1.242.323</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	615.689
Gastos de transacciones	1 (n)	81.029
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	30.723
Gastos del depositario		4.577
Otros gastos de administración		25.302
Gastos de la sociedad gestora		10.230
Comisiones bancarias		41.206
Gastos de administración central		51.464
Gastos profesionales		10.495
Comisiones de rentabilidad		163
Otros gastos		2.380
Total de gastos		<u>873.258</u>
Ingresos netos de las inversiones		369.065
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	6.507.725
- sobre opciones	1 (h)	(1.126.084)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	(1.294.517)
- sobre divisas	1 (m)	(735.294)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	1.204.960
Resultado materializado		<u>4.925.855</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	(5.762.613)
- sobre opciones	1 (h)	(16.839)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	(27.540)
- sobre divisas	1 (m)	(292.217)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	211.856
Resultado de las operaciones		<u>(961.498)</u>
Dividendos distribuidos	12	(86.940)
Emisiones		3.620.858
Reembolsos		<u>(53.351.150)</u>
Total de variaciones del activo neto		(50.778.730)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>89.837.911</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>39.059.181</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estadísticas (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	39.059.181
- a 31.12.2016	89.837.911
- a 31.12.2015	113.150.467

Número de acciones de clase SA-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	22.133,93
- emitidas	2.118,21
- reembolsadas	(16.007,12)
- en circulación al cierre del ejercicio	8.245,02

Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR

- a 31.12.2017	1.238,61
- a 31.12.2016	1.196,33
- a 31.12.2015	1.186,66

Rentabilidad de las acciones de clase SA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	3,53
- a 31.12.2016	0,81
- a 31.12.2015	(4,40)

TER por acción de clase SA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,21
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-CHF

- en circulación al comienzo del ejercicio	23.365,21
- emitidas	686,00
- reembolsadas	(3.207,83)
- en circulación al cierre del ejercicio	20.843,38

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF

- a 31.12.2017	CHF 1.193,29
- a 31.12.2016	CHF 1.158,68
- a 31.12.2015	CHF 1.157,79

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	2,99
- a 31.12.2016	0,08
- a 31.12.2015	(5,21)

TER por acción de clase SAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	1,22
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	2.628,02
- emitidas	-
- reembolsadas	(1.185,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	1.443,02

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.282,32
- a 31.12.2016	GBP 1.229,92
- a 31.12.2015	GBP 1.212,19

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estadísticas (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	4,26
- a 31.12.2016	1,46
- a 31.12.2015	(4,08)

TER por acción de clase SAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,22
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	12.119,34
- emitidas	278,62
- reembolsadas	(7.294,67)
- en circulación al cierre del ejercicio	5.103,29

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-USD

- a 31.12.2017	USD 1.282,50
- a 31.12.2016	USD 1.216,14
- a 31.12.2015	USD 1.191,43

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-USD (en %)

- a 31.12.2017	5,46
- a 31.12.2016	2,07
- a 31.12.2015	(4,18)

TER por acción de clase SAH-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,22
----------------	------

Número de acciones de clase SD-EUR*

- en circulación al comienzo del ejercicio	20.078,48
- emitidas	26,18
- reembolsadas	(20.104,66)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase SD-EUR

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	981,37
- a 31.12.2015	973,43

Rentabilidad de las acciones de clase SD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	0,82
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase TDC-USD**

- en circulación al comienzo del ejercicio	700,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(700,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

* Clase de acciones cerrada el 18 de agosto de 2017.

** Clase de acciones cerrada el 19 de junio de 2017.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estadísticas (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase TDC-USD

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	USD 963,31
- a 31.12.2015	USD 993,90

Rentabilidad de las acciones de clase TDC-USD (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	(3,08)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase TDC-USD (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Amcor Ltd.	AUD	19.901	200.805	0,52
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	66.674	216.273	0,55
Caltex Australia Ltd.	AUD	16.019	357.771	0,92
Coca-Cola Amatil Ltd	AUD	25.304	141.534	0,36
Commonwealth Bank of Australia	AUD	4.097	215.227	0,55
Newcrest Mining Ltd.	AUD	12.860	191.702	0,49
Qantas Airways Ltd.	AUD	84.216	276.473	0,71
Rio Tinto Ltd.	AUD	2.680	130.993	0,34
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	15.594	234.187	0,60
Telstra Corp. Ltd.	AUD	96.377	231.478	0,59
Vicinity Centres, REIT	AUD	75.101	133.813	0,34
Wesfarmers Ltd.	AUD	19.814	578.055	1,48
			2.908.311	7,45
<i>Bélgica</i>				
Ageas	EUR	3.961	161.490	0,41
Proximus SADP	EUR	4.635	127.880	0,33
			289.370	0,74
<i>Bermudas</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	5.300	403.338	1,03
Bunge Ltd.	USD	4.700	264.370	0,68
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	2.500	127.555	0,33
			795.263	2,04
<i>Canadá</i>				
BCE, Inc.	CAD	13.500	539.399	1,38
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	4.100	447.539	1,14
Constellation Software, Inc.	CAD	400	202.242	0,52
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8.700	202.571	0,52
H&R REIT	CAD	11.200	158.853	0,41
Intact Financial Corp.	CAD	5.500	383.638	0,98
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	19.000	360.996	0,92
Thomson Reuters Corp.	CAD	13.400	487.622	1,25
Waste Connections, Inc.	USD	4.800	284.872	0,73
			3.067.732	7,85
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	6.169	201.788	0,52
Sampo OYJ 'A'	EUR	6.319	288.778	0,74
			490.566	1,26
<i>Francia</i>				
Bureau Veritas SA	EUR	4.492	102.844	0,26
Ingenico Group SA	EUR	4.144	365.874	0,94
Sanofi	EUR	4.602	332.034	0,85
Thales SA	EUR	2.505	224.498	0,57
Vinci SA	EUR	3.172	271.587	0,70
			1.296.837	3,32
<i>Alemania</i>				
Evonik Industries AG	EUR	9.728	307.794	0,79
Hannover Rueck SE	EUR	780	82.251	0,21
HUGO BOSS AG	EUR	2.315	166.518	0,42
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.370	248.792	0,64

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
TUI AG	GBP	8.163	140.592	0,36
			945.947	2,42
<i>Hong Kong</i>				
MTR Corp. Ltd.	HKD	24.000	117.681	0,30
			117.681	0,30
<i>Irlanda</i>				
Medtronic plc	USD	4.500	306.609	0,78
Ryanair Holdings plc	EUR	7.537	112.377	0,29
			418.986	1,07
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.200	191.067	0,49
			191.067	0,49
<i>Italia</i>				
Recordati SpA	EUR	2.576	96.317	0,25
			96.317	0,25
<i>Japón</i>				
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	79	140.242	0,36
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	66	79.595	0,20
			219.837	0,56
<i>Países Bajos</i>				
NN Group NV	EUR	12.103	439.581	1,13
			439.581	1,13
<i>Noruega</i>				
Marine Harvest ASA	NOK	21.540	304.201	0,78
			304.201	0,78
<i>Singapur</i>				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17.600	274.455	0,70
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39.100	304.863	0,78
United Overseas Bank Ltd	SGD	14.100	230.295	0,59
			809.613	2,07
<i>España</i>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	3.913	237.206	0,61
Bankinter SA	EUR	16.313	129.574	0,33
Endesa SA	EUR	12.693	227.141	0,58
			593.921	1,52
<i>Reino Unido</i>				
BAE Systems plc	GBP	30.854	197.452	0,50
Direct Line Insurance Group plc	GBP	46.678	197.622	0,51
Kingfisher plc	GBP	85.639	332.109	0,85
Tate & Lyle plc	GBP	11.256	88.885	0,23
			816.068	2,09
<i>Estados Unidos de América</i>				
3M Co.	USD	1.400	276.435	0,71
American Water Works Co., Inc.	USD	2.500	191.866	0,49
Apple, Inc.	USD	2.500	358.268	0,92
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.700	284.178	0,73
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.100	470.855	1,21
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	3.700	277.268	0,71
Church & Dwight Co., Inc.	USD	10.200	428.745	1,10
Clorox Co. (The)	USD	2.300	287.066	0,73
CME Group, Inc.	USD	2.100	257.372	0,66
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.200	275.745	0,71

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Colony NorthStar, Inc., REIT 'A'	USD	18.000	173.999	0,44
Conagra Brands, Inc.	USD	8.300	264.546	0,68
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.800	128.298	0,33
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1.500	286.455	0,73
Costco Wholesale Corp.	USD	1.700	265.751	0,68
Darden Restaurants, Inc.	USD	7.600	620.707	1,59
Dollar General Corp.	USD	1.700	131.836	0,34
eBay, Inc.	USD	12.700	403.404	1,03
Eli Lilly & Co.	USD	3.800	270.724	0,69
Exxon Mobil Corp.	USD	7.900	556.004	1,42
FLIR Systems, Inc.	USD	4.800	189.017	0,48
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.900	176.070	0,45
Humana, Inc.	USD	2.600	542.324	1,39
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	9.200	543.461	1,39
International Business Machines Corp.	USD	1.800	232.260	0,59
Johnson & Johnson	USD	4.700	553.386	1,42
Merck & Co., Inc.	USD	2.800	132.753	0,34
Motorola Solutions, Inc.	USD	6.800	515.895	1,32
NextEra Energy, Inc.	USD	1.800	235.743	0,60
Paychex, Inc.	USD	4.700	269.055	0,69
PepsiCo, Inc.	USD	2.000	199.950	0,51
Pfizer, Inc.	USD	18.300	557.523	1,43
Philip Morris International, Inc.	USD	5.900	517.992	1,33
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7.200	555.289	1,42
Republic Services, Inc.	USD	10.000	564.667	1,45
Sysco Corp.	USD	2.500	127.869	0,33
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.400	281.514	0,72
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	1.200	136.365	0,35
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	7.800	532.828	1,36
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	2.700	269.254	0,69
Vail Resorts, Inc.	USD	1.400	251.855	0,64
Walt Disney Co. (The)	USD	6.100	550.676	1,41
			14.145.268	36,21
Total de renta variable			27.946.566	71,55
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			27.946.566	71,55
Total de inversiones			27.946.566	71,55
Efectivo			11.421.990	29,24
Otros activos/(pasivos)			(309.375)	(0,79)
Total del activo neto			39.059.181	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalías/ (Minusvalías)	% del activo neto
				latentes EUR	
Amsterdam Exchange Index, 20/12/2019	10	EUR	36.700	1.100	–
CAC40 Dividend Index, 20/12/2019	105	EUR	185.745	4.995	0,01
EURO STOXX 50 Index, 17/12/2021	15	EUR	186.150	5.770	0,02
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	(28)	EUR	(982.240)	20.440	0,05
FTSE 100 Index, 17/12/2020	5	GBP	16.272	343	–
FTSE 100 Index, 19/12/2019	107	GBP	361.708	8.185	0,02
FTSE MIB Index, 18/12/2020	5	EUR	20.125	100	–
FTSE MIB Index, 20/12/2019	60	EUR	242.100	5.850	0,02
S&P 500 Annual Dividend Index, 17/12/2021	5	USD	64.029	3.403	0,01
S&P 500 Annual Dividend Index, 18/12/2020	5	USD	61.306	2.304	0,01
STOXX Europe 600 Equity Index, 16/03/2018	(5)	EUR	(96.750)	175	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				52.665	0,14
FTSE 100 Index, 16/03/2018	(2)	GBP	(170.339)	(3.489)	(0,01)
IBEX 35 Index, 20/12/2019	15	EUR	57.600	(650)	–
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(55)	USD	(6.186.809)	(49.066)	(0,13)
SPI 200 Index, 15/03/2018	(16)	AUD	(1.578.402)	(23.235)	(0,06)
Swiss Market Index, 16/03/2018	(8)	CHF	(637.273)	(3.765)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(80.205)	(0,21)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(27.540)	(0,07)

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes EUR	% del activo neto
AUD	160.000	EUR	103.833	11/01/2018	Goldman Sachs	541	–
AUD	266.000	EUR	172.321	11/01/2018	Morgan Stanley	1.202	–
CAD	1.085.000	EUR	716.183	11/01/2018	Goldman Sachs	5.534	0,01
EUR	548.371	CHF	640.000	11/01/2018	Goldman Sachs	705	–
EUR	9.698	HKD	89.400	11/01/2018	Goldman Sachs	119	–
EUR	433.648	HKD	4.030.000	11/01/2018	Morgan Stanley	1.846	0,01
EUR	469.701	JPY	62.150.000	11/01/2018	Morgan Stanley	8.479	0,02
EUR	354.541	NOK	3.460.000	11/01/2018	Goldman Sachs	3.330	0,01
EUR	337.090	USD	400.000	11/01/2018	Goldman Sachs	2.199	0,01
EUR	169.218	USD	200.000	11/01/2018	J.P. Morgan	1.773	0,01
EUR	19.961.062	USD	23.780.000	11/01/2018	Morgan Stanley	51.796	0,13
GBP	73.000	EUR	82.106	11/01/2018	Goldman Sachs	50	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						77.574	0,20
Clases de acciones SAH-GBP							
EUR	54.765	GBP	48.615	05/01/2018	J.P. Morgan	44	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						44	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						77.618	0,20
CHF	30.700	EUR	26.345	11/01/2018	J.P. Morgan	(74)	–
EUR	3.107.359	AUD	4.874.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(72.151)	(0,18)
EUR	3.891.545	CAD	5.933.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(54.954)	(0,14)
EUR	1.519.920	GBP	1.360.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(10.668)	(0,03)
EUR	1.246.468	SGD	1.997.000	11/01/2018	J.P. Morgan	(3.687)	(0,01)
GBP	37.500	EUR	42.558	11/01/2018	Goldman Sachs	(355)	–
GBP	185.000	EUR	209.980	11/01/2018	J.P. Morgan	(1.775)	–
HKD	2.965.000	EUR	320.470	11/01/2018	Morgan Stanley	(2.780)	(0,01)
JPY	32.500.000	EUR	243.747	11/01/2018	Morgan Stanley	(2.560)	(0,01)
NOK	169.000	EUR	17.275	11/01/2018	Goldman Sachs	(121)	–
SGD	682.000	EUR	427.079	11/01/2018	Goldman Sachs	(136)	–
USD	2.332.000	EUR	1.977.976	11/01/2018	Goldman Sachs	(25.562)	(0,07)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(174.823)	(0,45)
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	25.021.594	EUR	21.458.368	05/01/2018	J.P. Morgan	(48.398)	(0,12)
Clases de acciones SAH-GBP							
GBP	1.908.760	EUR	2.155.721	05/01/2018	J.P. Morgan	(7.208)	(0,02)
Clase de acciones SAH-USD							
USD	6.567.576	EUR	5.547.454	05/01/2018	J.P. Morgan	(46.988)	(0,12)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(102.594)	(0,26)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(277.417)	(0,71)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(199.799)	(0,51)

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Goldman Sachs las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 830.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de J.P. Morgan las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 60.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Morgan Stanley las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 290.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 30.000

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de opciones compradas (continuación)

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del activo neto
40	CAC 40 10 Euro Index, Put, 4.800.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	2.135.768	7.908	0,02
6	CBOE Volatility Index, Call, 16,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	5.116	151	–
16	CBOE Volatility Index, Call, 17,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	13.644	1.742	–
13	CBOE Volatility Index, Call, 17,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	11.086	294	–
38	CBOE Volatility Index, Call, 18,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	32.404	3.629	0,01
29	CBOE Volatility Index, Call, 18,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	24.729	559	–
75	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	63.955	6.659	0,02
90	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	76.747	4.900	0,01
30	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	25.582	628	–
61	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	52.017	5.110	0,01
286	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	243.883	14.374	0,04
35	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	29.846	440	–
39	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	33.257	2.875	0,01
107	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	91.243	4.481	0,01
32	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	27.288	509	–
46	CBOE Volatility Index, Call, 22,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	39.226	1.927	0,01
20	CBOE Volatility Index, Call, 23,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	17.055	754	–
38	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,950.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	1.339.238	2.546	0,01
54	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,000.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	1.903.127	4.644	0,01
38	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,000.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	1.339.238	1.330	–
37	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,050.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	1.303.995	3.996	0,01
37	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,050.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	1.303.995	1.665	–
80	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,100.000, 15/06/2018	EUR	Société Générale	2.819.448	41.760	0,11
215	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,100.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	7.577.267	12.255	0,03
41	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,100.000, 19/01/2018	EUR	Société Générale	1.444.967	779	–
40	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,150.000, 19/01/2018	EUR	Société Générale	1.409.724	960	–
107	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 19.000, 17/01/2018	EUR	Société Générale	149.265	3.745	0,01
84	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 22.000, 14/02/2018	EUR	Société Générale	134.820	6.300	0,02
44	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 23.000, 21/03/2018	EUR	Société Générale	69.960	4.620	0,01
155	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 23.000, 14/02/2018	EUR	Société Générale	248.775	10.075	0,03
70	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 24.000, 21/03/2018	EUR	Société Générale	111.300	6.650	0,02
42	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 24.000, 14/02/2018	EUR	Société Générale	67.410	2.520	0,01
45	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 25.000, 21/03/2018	EUR	Société Générale	71.550	4.050	0,01
70	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 26.000, 14/02/2018	EUR	Société Générale	112.350	3.500	0,01
20	FTSE 100 Index, Put, 6,800.000, 21/12/2018	GBP	Société Générale	1.716.202	45.591	0,12
10	FTSE MIB Index, Put, 20.000.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	442.419	4.300	0,01
15	S&P 500 Index, Put, 2,150.000, 15/06/2018	USD	J.P. Morgan	3.376.872	14.638	0,04
3	S&P 500 Index, Put, 2,150.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	675.374	75	–
3	S&P 500 Index, Put, 2,175.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	675.374	78	–
5	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 21/12/2018	USD	J.P. Morgan	1.125.624	16.720	0,04
5	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 15/06/2018	USD	J.P. Morgan	1.125.624	5.780	0,02
5	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	1.125.624	670	–
13	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	2.926.623	381	–

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de opciones compradas (continuación)

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del activo neto
5	S&P 500 Index, Put, 2,250.000, 15/06/2018	USD	J.P. Morgan	1.125.624	6.932	0,02
11	S&P 500 Index, Put, 2,250.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	2.476.373	1.705	–
14	S&P 500 Index, Put, 2,275.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	3.151.747	2.381	0,01
3	S&P 500 Index, Put, 2,300.000, 15/06/2018	USD	J.P. Morgan	675.374	4.963	0,01
14	S&P 500 Index, Put, 2,300.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	3.151.747	6.098	0,02
18	S&P 500 Index, Put, 2,325.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	4.052.247	8.594	0,02
8	S&P 500 Index, Put, 2,325.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	1.800.998	1.709	–
11	S&P 500 Index, Put, 2,350.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	2.476.373	2.562	0,01
19	S&P 500 Index, Put, 2,375.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	4.277.371	5.252	0,01
15	S&P 500 Index, Put, 2,500.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	3.376.872	2.513	0,01
Total de contratos de opciones compradas					299.276	0,77

Contratos de opciones suscritas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del activo neto
(38)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,250.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	(1.339.238)	(9.918)	(0,03)
(54)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,300.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	(1.903.127)	(17.658)	(0,05)
(38)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,300.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	(1.339.238)	(6.042)	(0,02)
(37)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,350.000, 16/03/2018	EUR	Société Générale	(1.303.995)	(15.281)	(0,04)
(126)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,350.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	(4.440.631)	(26.838)	(0,07)
(126)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,400.000, 16/02/2018	EUR	Société Générale	(4.440.631)	(37.044)	(0,09)
(41)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,400.000, 19/01/2018	EUR	Société Générale	(1.444.967)	(4.469)	(0,01)
(40)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,500.000, 19/01/2018	EUR	Société Générale	(1.409.724)	(12.720)	(0,03)
(3)	S&P 500 Index, Put, 2,400.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(675.374)	(352)	–
(3)	S&P 500 Index, Put, 2,425.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(675.374)	(377)	–
(11)	S&P 500 Index, Put, 2,450.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(2.476.373)	(4.404)	(0,01)
(13)	S&P 500 Index, Put, 2,450.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(2.926.623)	(1.884)	–
(24)	S&P 500 Index, Put, 2,475.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(5.402.995)	(11.258)	(0,03)
(10)	S&P 500 Index, Put, 2,500.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(2.251.248)	(11.518)	(0,03)
(17)	S&P 500 Index, Put, 2,500.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(3.827.122)	(9.526)	(0,02)
(18)	S&P 500 Index, Put, 2,525.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(4.052.247)	(23.974)	(0,06)
(8)	S&P 500 Index, Put, 2,525.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(1.800.998)	(5.361)	(0,01)
(4)	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(900.499)	(6.115)	(0,02)
(8)	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(1.800.998)	(6.333)	(0,02)
Total de contratos de opciones suscritas					(211.072)	(0,54)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Asignación geográfica de la cartera de títulos a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	36,21
Canadá	7,85
Australia	7,45
Francia	3,32
Alemania	2,42
Reino Unido	2,09
Singapur	2,07
Bermudas	2,04
España	1,52
Finlandia	1,26
Países Bajos	1,13
Irlanda	1,07
Noruega	0,78
Bélgica	0,74
Japón	0,56
Israel	0,49
Hong Kong	0,30
Italia	0,25
Total de inversiones	71,55
Efectivo y otros activos/(pasivos)	28,45
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Estado de los activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	44.673.303
Activos bancarios		165.187
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	82.465
Cargos pagados por adelantado		3.429
Total del activo		<u>44.924.384</u>
Pasivo		
Intereses bancarios y gastos a abonar		133.343
Intereses a pagar	1 (e)	97
Total del pasivo		<u>133.440</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>44.790.944</u>
Número de acciones de clase SA-EUR		20.564,00
Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR		1.157,78
Número de acciones de clase RA-EUR en circulación		15.744,00
Valor de inventario neto por acción de clase RA-EUR		1.020,98
Número de acciones de clase AD-EUR en circulación		50.000,00
Valor de inventario neto por acción de clase AD-EUR		98,16

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

	Nota	
<u>Ingresos</u>		
Dividendos, netos	1 (e)	738.964
Comisiones recibidas		21.237
Total de ingresos		<u>760.201</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	272.690
Comisión de gestión ³	3	84.257
Gastos de transacciones ²	1 (n)	101.458
<i>Taxe d'abonnement</i> ³	7	5.192
Gastos del depositario ³		1.244
Otros gastos de administración ³		1.011
Gastos de la sociedad gestora ³		1.771
Comisiones bancarias ²		1.078
Gastos profesionales ³		1.719
Otros gastos ⁴		778
Total de gastos		<u>471.198</u>
Ingresos netos de las inversiones		289.003
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	<u>591.653</u>
Resultado materializado		880.656
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	<u>1.362.632</u>
Resultado de las operaciones		<u>2.243.288</u>
Emisiones		37.891.504
Reembolsos		<u>(423.946)</u>
Total de variaciones del activo neto		39.710.846
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>5.080.098</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>44.790.944</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Gastos relativos únicamente a las clases A, I y R no sujetas a la Comisión fija.

⁴ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Estadísticas (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto	
- a 31.12.2017	44.790.944
- a 31.12.2016	5.080.098
- a 31.12.2015	-
Número de acciones de clase SA-EUR	
- en circulación al comienzo del ejercicio	5.000,00
- emitidas	15.569,00
- reembolsadas	(5,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	20.564,00
Valor de inventario neto por acción de clase SA-EUR	
- a 31.12.2017	1.157,78
- a 31.12.2016	1.016,02
- a 31.12.2015	-
Rentabilidad de las acciones de clase SA-EUR (en %)	
- a 31.12.2017	13,95
- a 31.12.2016	1,60
- a 31.12.2015	-
TER por acción de clase SA-EUR (en %)	
- a 31.12.2017	1,46
Número de acciones de clase RA-EUR*	
- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	16.160,00
- reembolsadas	(416,00)
- en circulación al cierre del periodo	15.744,00
Valor de inventario neto por acción de clase RA-EUR	
- a 31.12.2017	1.020,98
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-
Rentabilidades de las acciones de clase RA-EUR (en %)	
- a 31.12.2017	2,10
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-
TER por acción de clase RA-EUR (en %)	
- a 31.12.2017	0,94
Número de acciones de clase AD-EUR**	
- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	50.000,00
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	50.000,00
Valor de inventario neto por acción de clase AD-EUR	
- a 31.12.2017	98,16
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

* Clase de acciones lanzada el 3 de mayo de 2017.

** Clase de acciones lanzada el 18 de diciembre de 2017.

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Estadísticas (en EUR) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidades de las acciones de clase AD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	(1,84)
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AD-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,72
----------------	------

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Austria</i>				
OMV AG	EUR	3.355	177.245	0,40
voestalpine AG	EUR	7.380	367.856	0,82
			545.101	1,22
<i>Bélgica</i>				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	863	125.265	0,28
Ageas	EUR	15.715	639.836	1,43
Cofinimmo SA, REIT	EUR	1.175	128.956	0,29
Proximus SADP	EUR	31.810	870.004	1,94
Solvay SA	EUR	709	82.173	0,18
Umicore SA	EUR	15.130	596.954	1,33
			2.443.188	5,45
<i>Finlandia</i>				
Amer Sports OYJ	EUR	19.919	459.930	1,03
Huhtamaki OYJ	EUR	5.497	192.395	0,43
Kesko OYJ 'B'	EUR	6.610	299.103	0,67
Kone OYJ 'B'	EUR	9.103	407.632	0,91
Nokian Renkaat OYJ	EUR	9.440	356.832	0,79
Orion OYJ 'B'	EUR	8.761	272.292	0,61
Sampo OYJ 'A'	EUR	17.718	811.484	1,81
			2.799.668	6,25
<i>Francia</i>				
Aéroports de Paris	EUR	736	116.656	0,26
Air Liquide SA	EUR	9.403	987.785	2,21
Atos SE	EUR	3.120	378.612	0,85
AXA SA	EUR	27.226	673.435	1,50
Bouygues SA	EUR	29.372	1.272.101	2,84
Bureau Veritas SA	EUR	19.815	451.584	1,01
Capgemini SE	EUR	6.402	633.094	1,41
Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	9.593	1.146.843	2,56
CNP Assurances	EUR	4.417	85.049	0,19
Danone SA	EUR	1.820	127.309	0,28
Dassault Aviation SA	EUR	153	198.579	0,44
Eiffage SA	EUR	5.885	537.536	1,20
Gecina SA, REIT	EUR	1.906	293.333	0,65
Iliad SA	EUR	579	115.655	0,26
Imerys SA	EUR	3.169	248.893	0,56
Ingenico Group SA	EUR	13.710	1.220.327	2,72
Ipsen SA	EUR	2.044	203.521	0,45
JCDecaux SA	EUR	4.346	146.047	0,33
Lagardere SCA	EUR	6.295	168.265	0,38
Legrand SA	EUR	4.730	303.619	0,68
Pernod Ricard SA	EUR	403	53.176	0,12
Peugeot SA	EUR	27.510	466.432	1,04
Sanofi	EUR	14.432	1.036.939	2,32
SCOR SE	EUR	10.763	361.045	0,81
SEB SA	EUR	1.411	217.929	0,49
Sodexo SA	EUR	2.908	325.842	0,73
Teleperformance	EUR	2.484	296.714	0,66
Thales SA	EUR	11.920	1.071.370	2,39
TOTAL SA	EUR	25.811	1.188.468	2,65

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
Veolia Environnement SA	EUR	5.492	116.842	0,26
Vinci SA	EUR	14.475	1.232.546	2,75
			15.675.546	35,00
<i>Alemania</i>				
Aareal Bank AG	EUR	3.240	122.245	0,27
adidas AG	EUR	7.832	1.309.119	2,92
Allianz SE	EUR	3.422	655.313	1,46
Axel Springer SE	EUR	3.789	246.777	0,55
BASF SE	EUR	12.705	1.165.557	2,60
Beiersdorf AG	EUR	4.655	455.724	1,02
Deutsche Post AG	EUR	15.424	613.104	1,37
Evonik Industries AG	EUR	36.821	1.155.075	2,58
Freenet AG	EUR	4.493	138.474	0,31
Hannover Rueck SE	EUR	4.872	511.073	1,14
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	9.576	1.056.711	2,36
HUGO BOSS AG	EUR	4.612	327.175	0,73
LEG Immobilien AG	EUR	3.614	344.378	0,77
MAN SE	EUR	429	40.927	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	5.337	964.663	2,15
SAP SE	EUR	6.932	647.795	1,45
Siemens AG	EUR	1.406	163.307	0,37
Software AG	EUR	3.217	150.749	0,34
Symrise AG	EUR	14.911	1.067.926	2,38
Vonovia SE	EUR	4.287	177.439	0,40
			11.313.531	25,26
<i>Irlanda</i>				
Glanbia plc	EUR	2.180	32.482	0,07
Kerry Group plc 'A'	EUR	2.679	250.647	0,56
Ryanair Holdings plc	EUR	64.330	971.042	2,17
			1.254.171	2,80
<i>Italia</i>				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	39.130	594.776	1,33
Snam SpA	EUR	282.439	1.152.351	2,57
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	121.448	588.294	1,31
			2.335.421	5,21
<i>Países Bajos</i>				
Akzo Nobel NV	EUR	4.147	302.814	0,67
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	42.420	777.771	1,74
Koninklijke DSM NV	EUR	16.359	1.303.321	2,91
Koninklijke KPN NV	EUR	155.891	453.331	1,01
Koninklijke Vopak NV	EUR	3.942	144.159	0,32
NN Group NV	EUR	32.947	1.190.046	2,66
			4.171.442	9,31
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	29.117	446.218	1,00
			446.218	1,00
<i>España</i>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	7.294	438.442	0,98
Endesa SA	EUR	59.739	1.066.640	2,38
Gas Natural SDG SA	EUR	51.158	984.792	2,20
Iberdrola SA	EUR	163.078	1.053.484	2,35

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
Mapfre SA	EUR	54.391	145.659	0,33
			3.689.017	8,24
Total de renta variable			44.673.303	99,74
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			44.673.303	99,74
Total de inversiones			44.673.303	99,74
Efectivo			165.187	0,37
Otros activos/(pasivos)			(47.546)	(0,11)
Total del activo neto			44.790.944	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Asignación geográfica de la cartera de títulos
a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Francia	35,00
Alemania	25,26
Países Bajos	9,31
España	8,24
Finlandia	6,25
Bélgica	5,45
Italia	5,21
Irlanda	2,80
Austria	1,22
Portugal	1,00
Total de inversiones	99,74
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,26
Total	100,00

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	152.863.692
Activos bancarios		12.027.988
Gastos de constitución, netos		9.740
A cobrar por títulos vendidos		228.651
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	256.648
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito	1 (i)	3.160.113
Contratos de opciones compradas a valor de mercado	1 (h)	1.451.591
Plusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	318.468
Cargos pagados por adelantado		29.295
Total del activo		170.346.186
<u>Pasivo</u>		
Descubierto bancario		4.266
A pagar por inversiones adquiridas		33.763
Intereses bancarios y gastos a abonar		358.052
Intereses a pagar	1 (e)	402
Contratos de opciones suscritas a valor de mercado	1 (h)	747.372
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	98.518
Total del pasivo		1.242.373
Activo neto al cierre del ejercicio		169.103.813
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		2.149,52
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.127,61
Número de acciones de clase SAH-CHF en circulación		3.821,00
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF		CHF 1.019,26
Número de acciones de clase RA-USD en circulación		48.662,41
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.141,47
Número de acciones de clase RAH-CHF en circulación		56.363,33
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-CHF		CHF 1.078,57
Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		22.188,73
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.100,97
Número de acciones de clase RAH-GBP en circulación		7.897,93
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP		GBP 1.122,61
Número de acciones de clase TD-USD en circulación		100,00
Valor de inventario neto por acción de clase TD-USD		1.112,62
Número de acciones de clase AA-USD en circulación		38.043,82
Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD		101,71

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	671.563
Intereses de obligaciones y obligaciones convertibles, netos	1 (e)	287.713
Comisiones recibidas		9.104
Intereses de swaps recibidos	1 (i)	1.103.724
Intereses bancarios		63.131
Total de ingresos		<u>2.135.235</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	994.594
Gastos de transacciones	1 (n)	259.821
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	78.840
Gastos del depositario		6.883
Otros gastos de administración		39.189
Gastos de la sociedad gestora		22.499
Comisiones bancarias		33.237
Gastos de administración central		60.707
Gastos profesionales		15.381
Otros gastos		3.787
Amortización de gastos de constitución	1 (k)	4.940
Intereses de swaps pagados	1 (e)	138.950
Total de gastos		<u>1.658.828</u>
Ingresos netos de las inversiones		476.407
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	2.722.784
- sobre opciones	1 (h)	(570.671)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	5.009.243
- sobre swaps	1 (i)	(869.371)
- sobre divisas	1 (m)	1.478.903
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	1.450.592
Resultado materializado		<u>9.697.887</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	9.938.736
- sobre opciones	1 (h)	(106.852)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	237.894
- sobre swaps	1 (i)	1.686.883
- sobre divisas	1 (m)	60.050
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(1.660.238)
Resultado de las operaciones		<u>19.854.360</u>
Emisiones		54.755.095
Reembolsos		<u>(35.169.939)</u>
Total de variaciones del activo neto		39.439.516
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>129.664.297</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>169.103.813</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto	
- a 31.12.2017	169.103.813
- a 31.12.2016	129.664.297
- a 31.12.2015	126.355.438
Número de acciones de clase SA-USD	
- en circulación al comienzo del ejercicio	10.946,84
- emitidas	360,07
- reembolsadas	(9.157,39)
- en circulación al cierre del ejercicio	2.149,52
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD	
- a 31.12.2017	1.127,61
- a 31.12.2016	1.023,97
- a 31.12.2015	985,01
Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)	
- a 31.12.2017	10,12
- a 31.12.2016	3,96
- a 31.12.2015	(2,63)
TER por acción de clase SA-USD (en %)	
- a 31.12.2017	1,17
Número de acciones de clase SAH-CHF	
- en circulación al comienzo del ejercicio	3.160,00
- emitidas	789,00
- reembolsadas	(128,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	3.821,00
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-CHF	
- a 31.12.2017	CHF 1.019,26
- a 31.12.2016	CHF 948,45
- a 31.12.2015	CHF 930,16
Rentabilidad de las acciones de clase SAH-CHF (en %)	
- a 31.12.2017	7,47
- a 31.12.2016	1,97
- a 31.12.2015	-
TER por acción de clase SAH-CHF (en %)	
- a 31.12.2017	1,17
Número de acciones de clase RA-USD	
- en circulación al comienzo del ejercicio	22.842,81
- emitidas	30.555,91
- reembolsadas	(4.736,31)
- en circulación al cierre del ejercicio	48.662,41
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD	
- a 31.12.2017	1.141,47
- a 31.12.2016	1.032,45
- a 31.12.2015	989,20

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	10,56
- a 31.12.2016	4,37
- a 31.12.2015	(2,24)

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,77
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-CHF

- en circulación al comienzo del ejercicio	55.007,00
- emitidas	3.947,33
- reembolsadas	(2.591,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	56.363,33

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-CHF

- a 31.12.2017	CHF 1.078,57
- a 31.12.2016	CHF 999,68
- a 31.12.2015	CHF 976,45

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	7,89
- a 31.12.2016	2,38
- a 31.12.2015	(3,50)

TER por acción de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	0,77
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	16.100,18
- emitidas	10.345,55
- reembolsadas	(4.257,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	22.188,73

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.100,97
- a 31.12.2016	EUR 1.015,49
- a 31.12.2015	EUR 986,47

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	8,42
- a 31.12.2016	2,94
- a 31.12.2015	(2,51)

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,77
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	15.625,54
- emitidas	551,42
- reembolsadas	(8.279,03)
- en circulación al cierre del ejercicio	7.897,93

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.122,61
- a 31.12.2016	GBP 1.028,52
- a 31.12.2015	GBP 990,66

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	9,15
- a 31.12.2016	3,82
- a 31.12.2015	(2,11)

TER por acción de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	0,77
----------------	------

Número de acciones de clase TD-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	700,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(600,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	100,00

Valor de inventario neto por acción de clase TD-USD

- a 31.12.2017	1.112,62
- a 31.12.2016	1.020,43
- a 31.12.2015	991,44

Rentabilidad de las acciones de clase TD-USD (en %)

- a 31.12.2017	9,03
- a 31.12.2016	2,92
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase TD-USD (en %)

- a 31.12.2017	2,16
----------------	------

Número de acciones de clase AA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	38.043,82
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	38.043,82

Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD

- a 31.12.2017	101,71
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,71
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,36
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Francia</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.258% 25/07/2024	EUR	15.100.000	20.580.487	12,17
			20.580.487	12,17
<i>Alemania</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.75% 04/07/2022	EUR	1.900.000	2.477.724	1,46
			2.477.724	1,46
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2.5% 17/07/2024	GBP	2.875.000	14.167.440	8,38
			14.167.440	8,38
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 04/01/2018	USD	2.000.000	1.999.549	1,18
US Treasury Bill 0% 25/01/2018	USD	3.000.000	2.997.196	1,77
US Treasury Bill 0% 15/02/2018	USD	4.000.000	3.993.265	2,36
US Treasury Bill 0% 01/03/2018	USD	3.000.000	2.993.344	1,77
US Treasury Inflation Indexed 0,131% 15/04/2020	USD	7.474.000	7.845.416	4,64
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/04/2021	USD	5.000.000	5.173.888	3,06
US Treasury Inflation Indexed 0,258% 15/01/2025	USD	15.730.000	16.206.168	9,59
			41.208.826	24,37
Total de obligaciones			78.434.477	46,38
Renta variable				
<i>Bermudas</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.400	399.740	0,24
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	4.660	234.864	0,14
Everest Re Group Ltd.	USD	1.100	244.827	0,14
			879.431	0,52
<i>Canadá</i>				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.800	129.421	0,08
Intact Financial Corp.	CAD	4.900	408.025	0,24
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	10.900	247.233	0,14
			784.679	0,46
<i>China</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.137.000	528.086	0,31
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	353.000	172.083	0,10
China Construction Bank Ltd H 'H'	HKD	671.000	615.573	0,37
			1.315.742	0,78
<i>Francia</i>				
Vinci SA	EUR	6.000	613.279	0,36
			613.279	0,36
<i>Alemania</i>				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.379	298.959	0,18
			298.959	0,18
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	13.500	135.076	0,08
Link REIT	HKD	29.500	275.161	0,16
			410.237	0,24
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.600	269.568	0,16
			269.568	0,16

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
<i>Italia</i>				
Snam SpA	EUR	36.582	179.054	0,11
			179.054	0,11
<i>Japón</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	14.300	599.771	0,35
Aozora Bank Ltd.	JPY	12.300	476.220	0,28
Astellas Pharma, Inc.	JPY	38.100	483.550	0,29
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	JPY	2.500	174.316	0,10
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	12.200	477.213	0,28
Lawson, Inc.	JPY	5.700	390.369	0,23
NH Foods Ltd.	JPY	8.000	194.915	0,12
Nikon Corp.	JPY	23.900	482.362	0,29
Obayashi Corp.	JPY	46.700	565.183	0,33
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	3.500	321.410	0,19
Sankyo Co. Ltd.	JPY	5.000	157.482	0,09
Toray Industries, Inc.	JPY	60.000	568.530	0,34
			4.891.321	2,89
<i>Malasia</i>				
Public Bank Bhd.	MYR	83.800	428.835	0,25
			428.835	0,25
<i>Méjico</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	44.500	106.200	0,06
			106.200	0,06
<i>Singapur</i>				
CapitaLand Mall Trust, REIT	SGD	133.100	212.952	0,12
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	26.100	485.881	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	33.800	314.613	0,19
Singapore Airlines Ltd.	SGD	22.000	175.335	0,10
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	144.700	389.458	0,23
United Overseas Bank Ltd	SGD	6.600	128.689	0,08
			1.706.928	1,01
<i>Corea del Sur</i>				
CJ E&M Corp.	KRW	1.062	96.920	0,06
KT&G Corp.	KRW	1.059	114.254	0,07
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	950	236.934	0,14
			448.108	0,27
<i>España</i>				
Iberdrola SA	EUR	36.143	278.517	0,17
			278.517	0,17
<i>Suiza</i>				
Baloise Holding AG	CHF	2.070	322.023	0,19
Chubb Ltd.	USD	1.900	277.704	0,16
Geberit AG	CHF	338	148.734	0,09
Givaudan SA	CHF	277	636.336	0,38
Kuehne + Nagel International AG	CHF	553	97.777	0,06
Nestle SA	CHF	3.324	284.866	0,17
Novartis AG	CHF	7.067	596.977	0,35
Roche Holding AG	CHF	2.044	516.533	0,30
SGS SA	CHF	67	173.078	0,10
Swiss Re AG	CHF	3.036	283.443	0,17
Zurich Insurance Group AG	CHF	935	284.416	0,17
			3.621.887	2,14

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
<i>Taiwán</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	70.000	248.002	0,15
			248.002	0,15
<i>Tailandia</i>				
Kasikornbank PCL	THB	65.200	465.215	0,27
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	17.200	77.955	0,05
			543.170	0,32
<i>Reino Unido</i>				
Compass Group plc	GBP	13.685	290.020	0,17
Direct Line Insurance Group plc	GBP	44.993	227.404	0,14
			517.424	0,31
<i>Estados Unidos de América</i>				
Allstate Corp. (The)	USD	3.200	335.712	0,20
American International Group, Inc.	USD	8.700	522.000	0,31
Apple, Inc.	USD	1.800	307.944	0,18
Aramark	USD	3.500	151.165	0,09
AutoZone, Inc.	USD	900	646.542	0,38
BB&T Corp.	USD	11.800	591.416	0,35
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.600	319.296	0,19
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	8.200	733.572	0,43
Clorox Co. (The)	USD	2.200	327.800	0,19
CME Group, Inc.	USD	4.500	658.395	0,39
Coca-Cola Co. (The)	USD	6.100	278.892	0,16
Conagra Brands, Inc.	USD	7.100	270.155	0,16
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	2.400	547.152	0,32
Costco Wholesale Corp.	USD	1.400	261.268	0,15
Darden Restaurants, Inc.	USD	6.100	594.750	0,35
Deere & Co.	USD	2.300	362.710	0,21
Dollar General Corp.	USD	7.700	712.866	0,42
Dollar Tree, Inc.	USD	3.400	367.438	0,22
eBay, Inc.	USD	14.500	549.840	0,33
Electronic Arts, Inc.	USD	2.500	263.275	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	5.700	484.785	0,29
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	3.200	409.248	0,24
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4.600	300.656	0,18
Exxon Mobil Corp.	USD	6.400	537.728	0,32
FLIR Systems, Inc.	USD	2.100	98.721	0,06
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	10.700	605.192	0,36
Hasbro, Inc.	USD	2.500	228.800	0,14
Humana, Inc.	USD	2.500	622.525	0,37
Intel Corp.	USD	9.100	420.602	0,25
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	8.800	620.576	0,37
International Business Machines Corp.	USD	3.600	554.544	0,33
M&T Bank Corp.	USD	1.500	258.435	0,15
McDonald's Corp.	USD	2.000	346.200	0,20
MEDNAX, Inc.	USD	7.800	416.208	0,25
Motorola Solutions, Inc.	USD	3.300	298.881	0,18
NIKE, Inc. 'B'	USD	7.900	497.305	0,29
NVR, Inc.	USD	30	105.772	0,06
People's United Financial, Inc.	USD	13.600	257.312	0,15
Procter & Gamble Co. (The)	USD	6.300	580.041	0,34
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	300	15.402	0,01

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
Republic Services, Inc.	USD	4.800	323.568	0,19
Ross Stores, Inc.	USD	4.500	362.745	0,21
Scripps Networks Interactive, Inc. 'A'	USD	3.600	307.728	0,18
Starbucks Corp.	USD	4.500	260.145	0,15
TJX Cos., Inc. (The)	USD	3.800	290.244	0,17
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	2.200	298.452	0,18
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	8.500	693.175	0,41
Ulta Beauty, Inc.	USD	800	180.264	0,11
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	4.900	583.345	0,35
US Bancorp	USD	2.900	156.455	0,09
Verisk Analytics, Inc.	USD	3.300	318.285	0,19
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	3.500	347.900	0,21
Waste Management, Inc.	USD	7.600	655.804	0,39
			21.239.231	12,56
Total de renta variable			38.780.572	22,94
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			117.215.049	69,32
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 22/02/2018	USD	4.000.000	3.992.159	2,36
US Treasury Bill 0% 15/03/2018	USD	3.000.000	2.991.656	1,77
			6.983.815	4,13
Total de obligaciones			6.983.815	4,13
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			6.983.815	4,13
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
<i>Luxemburgo</i>				
Uni-Global Alternative Equities Compass World Fund - ZA-USD†	USD	13.889	14.376.954	8,50
			14.376.954	8,50
Total de Organismos de inversión colectiva - OICVM			14.376.954	8,50
Fondos de índices negociables en bolsa				
<i>Jersey</i>				
ETFS Energy Fund	USD	1.894.283	7.256.998	4,29
ETFS Industrial Metals Fund	USD	450.369	6.039.448	3,57
ETFS Precious Metals Fund	USD	59.581	991.428	0,59
			14.287.874	8,45
Total de Fondos de índices negociables en bolsa			14.287.874	8,45
Total de participaciones en OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			28.664.828	16,95
Total de inversiones			152.863.692	90,40
Efectivo			12.023.722	7,11
Otros activos/(pasivos)			4.216.399	2,49
Total del activo neto			169.103.813	100,00

† Fondo parte relacionada

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
CBOE Volatility Index, 17/01/2018	(12)	USD	(134.700)	1.260	–
EURO STOXX 50 Index, 21/12/2018	261	EUR	3.963.321	151.839	0,09
Euro-OAT, 08/03/2018	(12)	EUR	(2.227.774)	25.213	0,01
Foreign Exchange CAD/USD, 20/03/2018	22	USD	1.752.740	39.710	0,02
Foreign Exchange EUR/USD, 19/03/2018	30	USD	4.502.813	46.125	0,03
Foreign Exchange GBP/USD, 19/03/2018	32	USD	2.695.800	11.600	0,01
Foreign Exchange NZD/USD, 19/03/2018	16	USD	1.133.280	13.120	0,01
FTSE 100 Index, 16/03/2018	3	GBP	305.027	6.027	–
FTSE/JSE Top 40 Index, 15/03/2018	12	ZAR	511.916	2.194	–
FTSE/MIB Index, 16/03/2018	(28)	EUR	(3.682.085)	108.469	0,06
MSCI Emerging Market Index, 16/03/2018	137	USD	7.934.355	297.280	0,18
Russell 2000 Emini Index, 16/03/2018	10	USD	774.800	12.050	0,01
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	10	USD	1.342.875	10.600	0,01
S&P/TSX 60 Index, 15/03/2018	12	CAD	1.824.469	4.479	–
SPI 200 Index, 15/03/2018	14	AUD	1.648.759	5.727	–
Swiss Market Index, 16/03/2018	10	CHF	950.970	9.601	0,01
TOPIX Index, 08/03/2018	18	JPY	2.902.454	47.843	0,03
US 10 Year Note, 20/03/2018	(122)	USD	(15.108.938)	100.078	0,06
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				893.215	0,53
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	37	AUD	3.713.184	(32.158)	(0,02)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	73	CAD	7.824.389	(102.617)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	26	EUR	1.088.841	(22.658)	(0,01)
EURO STOXX Bank Index, 16/03/2018	448	EUR	3.503.087	(99.217)	(0,06)
Euro-BTP, 08/03/2018	9	EUR	1.471.096	(28.364)	(0,02)
Euro-Bund, 08/03/2018	99	EUR	19.121.345	(114.903)	(0,07)
Foreign Exchange AUD/USD, 19/03/2018	(23)	USD	(1.793.080)	(29.440)	(0,02)
Foreign Exchange CHF/USD, 19/03/2018	(11)	USD	(1.413.225)	(6.875)	–
Foreign Exchange JPY/USD, 19/03/2018	28	USD	3.112.900	(11.900)	(0,01)
IBEX 35 Index, 19/01/2018	32	EUR	3.843.998	(71.284)	(0,04)
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2018	35	JPY	4.674.006	(4.802)	–
Long Gilt, 27/03/2018	(47)	GBP	(7.899.540)	(50.529)	(0,03)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(574.747)	(0,34)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				318.468	0,19

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
AUD	2.670.000	USD	2.044.900	14/03/2018	Morgan Stanley	35.088	0,02
BRL	3.040.000	USD	911.900	14/03/2018	Morgan Stanley	997	–
EUR	3.900.000	USD	4.612.620	14/03/2018	Morgan Stanley	62.777	0,04
EUR	2.000.000	USD	2.378.216	14/03/2018	UBS	19.423	0,01
GBP	3.200.000	USD	4.290.406	14/03/2018	J.P. Morgan	19.742	0,01
INR	72.450.000	USD	1.114.135	14/03/2018	UBS	9.096	0,01
JPY	538.020.000	USD	4.766.440	14/03/2018	J.P. Morgan	17.425	0,01
NOK	860.000	USD	103.659	14/03/2018	Morgan Stanley	788	–
NZD	2.040.000	USD	1.414.501	14/03/2018	Morgan Stanley	30.360	0,02
SEK	20.070.000	USD	2.385.807	14/03/2018	UBS	54.640	0,03
TRY	6.380.000	USD	1.622.208	14/03/2018	J.P. Morgan	31.473	0,02
TWD	80.720.000	USD	2.721.562	14/03/2018	UBS	15.474	0,01
USD	2.775.222	JPY	311.590.000	14/03/2018	J.P. Morgan	4.685	–
USD	189.514	MXN	3.670.000	14/03/2018	J.P. Morgan	6.208	–
ZAR	26.050.000	USD	1.890.297	14/03/2018	J.P. Morgan	194.798	0,11
INR	325.800.000	USD	5.000.000	30/03/2018	Morgan Stanley	42.918	0,03
PHP	152.433.000	USD	3.000.000	02/04/2018	J.P. Morgan	53.546	0,03
USD	3.000.000	THB	97.477.500	02/04/2018	J.P. Morgan	8.975	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						608.413	0,36
Clase de acciones RAH-CHF							
CHF	60.850.321	USD	61.797.993	05/01/2018	J.P. Morgan	370.390	0,22
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	24.443.180	USD	28.937.141	05/01/2018	J.P. Morgan	248.102	0,15
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	8.866.836	USD	11.858.728	05/01/2018	J.P. Morgan	58.109	0,03
Clase de acciones SAH-CHF							
CHF	3.898.747	USD	3.959.466	05/01/2018	J.P. Morgan	23.731	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						700.332	0,41
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.308.745	0,77
USD	2.221.881	AUD	2.940.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(68.442)	(0,04)
USD	2.642.059	CAD	3.400.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(61.459)	(0,04)
USD	8.231.557	CAD	10.550.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(157.301)	(0,09)
USD	8.044.651	CHF	7.910.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(75.883)	(0,04)
USD	240.050	CNH	1.600.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(3.745)	–
USD	31.953.921	EUR	26.970.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(378.245)	(0,22)
USD	16.110.332	GBP	12.050.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(120.069)	(0,07)
USD	7.067.890	KRW	7.701.950.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(129.375)	(0,08)
USD	6.423.027	NOK	53.460.000	14/03/2018	UBS	(69.644)	(0,04)
USD	830.049	PLN	2.960.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(15.740)	(0,01)
USD	3.582.721	SEK	30.020.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(67.613)	(0,04)
USD	8.769.582	SEK	73.320.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(145.890)	(0,09)
USD	81.474	SGD	110.000	14/03/2018	J.P. Morgan	(850)	–
USD	2.977.574	TWD	88.820.000	14/03/2018	UBS	(34.115)	(0,02)
NOK	20.000.000	SEK	20.116.880	28/03/2018	Morgan Stanley	(18.527)	(0,01)
USD	5.000.000	TWD	148.995.000	30/03/2018	J.P. Morgan	(60.365)	(0,04)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(1.407.263)	(0,83)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(98.518)	(0,06)

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Morgan Stanley las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 730.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 331.289

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del activo neto
7	CBOE Volatility Index, Call, 16,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	7.126	210	–
26	CBOE Volatility Index, Call, 17,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	26.468	3.380	–
14	CBOE Volatility Index, Call, 17,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	14.252	378	–
53	CBOE Volatility Index, Call, 18,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	53.954	6.042	–
32	CBOE Volatility Index, Call, 18,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	32.576	736	–
97	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	98.746	10.282	0,01
129	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	131.322	8.385	0,01
82	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	83.476	8.200	0,01
394	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	401.092	23.640	0,02
155	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 17/01/2018	USD	J.P. Morgan	157.790	2.325	–
58	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 21/03/2018	USD	J.P. Morgan	59.044	5.104	–
138	CBOE Volatility Index, Call, 21,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	140.484	6.900	0,01
74	CBOE Volatility Index, Call, 22,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	75.332	3.700	–
30	CBOE Volatility Index, Call, 23,000, 14/02/2018	USD	J.P. Morgan	30.540	1.350	–
26	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,950.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	1.093.904	2.080	–
18	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,000.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	757.318	1.848	–
13	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,000.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	546.952	543	–
12	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,050.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	504.879	1.547	–
9	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,050.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	378.659	484	–
57	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,100.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	2.398.173	3.879	–
9	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,100.000, 19/01/2018	EUR	J.P. Morgan	378.659	204	–
420	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,500.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	17.670.749	292.815	0,17
13	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 19,000, 17/01/2018	EUR	J.P. Morgan	21.650	543	–
41	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 22,000, 14/02/2018	EUR	J.P. Morgan	78.558	3.671	–
20	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 23,000, 21/03/2018	EUR	J.P. Morgan	37.963	2.507	–
76	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 23,000, 14/02/2018	EUR	J.P. Morgan	145.620	5.897	–
52	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 24,000, 21/03/2018	EUR	J.P. Morgan	98.703	5.897	–
16	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 24,000, 14/02/2018	EUR	J.P. Morgan	30.657	1.146	–
22	EURO STOXX 50 Volatility Index, Call, 25,000, 21/03/2018	EUR	J.P. Morgan	41.759	2.364	–
15.000.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,200, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	18.000.000	358.335	0,21
15.000.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,300, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	19.500.000	32.198	0,02
10.000.000	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 13,600.000, 03/07/2018	USD	Goldman Sachs	10.028.020	118.384	0,08
7.000.000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 100,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	13.351.978	–	–
7.000.000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 112,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	14.096.198	4.162	–
10.000.000	Foreign Exchange NZD/CAD, Call, 0,900, 30/01/2018	NZD	J.P. Morgan	14.236.678	34.041	0,02
58.000.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,120, 01/05/2018	EUR	Goldman Sachs	64.960.000	81.285	0,05
260	S&P 500 Index, Call, 2.750.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	69.876.040	139.100	0,08
14	S&P 500 Index, Put, 2,175.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	3.762.556	434	–
5	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	1.343.770	800	–
7	S&P 500 Index, Put, 2,200.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	1.881.278	245	–
9	S&P 500 Index, Put, 2,250.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	2.418.786	1.665	–
14	S&P 500 Index, Put, 2,275.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	3.762.556	2.842	–
14	S&P 500 Index, Put, 2,300.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	3.762.556	7.280	0,01
18	S&P 500 Index, Put, 2,325.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	4.837.572	10.260	0,01
9	S&P 500 Index, Put, 2,325.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	2.418.786	2.295	–
8	S&P 500 Index, Put, 2,350.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	2.150.032	2.224	–
20	S&P 500 Index, Put, 2,375.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	5.375.080	6.600	–
68	S&P 500 Index, Put, 2,600.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	18.275.272	166.804	0,10
70	S&P 500 Index, Put, 2,660.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	18.812.780	76.580	0,05
Total de contratos de opciones compradas					1.451.591	0,86

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de opciones suscritas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del activo neto
(26)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,250.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	(1.093.904)	(8.101)	(0,01)
(18)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,300.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	(757.318)	(7.027)	–
(13)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,300.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	(546.952)	(2.468)	–
(12)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,350.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	(504.879)	(5.916)	–
(40)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,350.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	(1.682.929)	(10.171)	(0,01)
(446)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,400.000, 16/02/2018	EUR	J.P. Morgan	(18.764.653)	(156.536)	(0,09)
(9)	EURO STOXX 50 Index, Put, 3,400.000, 19/01/2018	EUR	J.P. Morgan	(378.659)	(1.171)	–
(30.000.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,250, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	37.500.000	(221.409)	(0,13)
(10.000.000)	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 13,000.000, 03/07/2018	USD	Goldman Sachs	9.585.606	(21.414)	(0,02)
(14.000.000)	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 106,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	27.448.176	(10)	–
(58.000.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 01/05/2018	EUR	Goldman Sachs	64.380.000	(56.045)	(0,03)
(260)	S&P 500 Index, Call, 2,800,000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(69.876.040)	(29.900)	(0,02)
(14)	S&P 500 Index, Put, 2,425.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(3.762.556)	(2.100)	–
(9)	S&P 500 Index, Put, 2,450.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(2.418.786)	(4.302)	–
(7)	S&P 500 Index, Put, 2,450.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(1.881.278)	(1.211)	–
(25)	S&P 500 Index, Put, 2,475.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(6.718.850)	(14.000)	(0,01)
(78)	S&P 500 Index, Put, 2,500.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(20.962.812)	(107.250)	(0,06)
(14)	S&P 500 Index, Put, 2,500.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(3.762.556)	(9.366)	(0,01)
(18)	S&P 500 Index, Put, 2,525.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(4.837.572)	(28.620)	(0,02)
(8)	S&P 500 Index, Put, 2,525.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(2.150.032)	(6.400)	–
(4)	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	(1.075.016)	(7.300)	–
(9)	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 16/02/2018	USD	J.P. Morgan	(2.418.786)	(8.505)	(0,01)
(70)	S&P 500 Index, Put, 2,610.000, 19/01/2018	USD	J.P. Morgan	(18.812.780)	(38.150)	(0,02)
Total de contratos de opciones suscritas					(747.372)	(0,44)

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra /Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
9.600.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%	20/12/2022	796.801	796.801	0,47
4.700.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%	20/12/2022	390.100	390.100	0,23
12.200.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.29-V1	Venta	1,00%	20/12/2022	291.285	291.285	0,17
8.800.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2022	1.307.907	1.307.907	0,77
12.100.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2022	400.210	400.210	0,24
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							3.186.303	3.186.303	1,88
3.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.EM.28-V2	Venta	1,00%	20/12/2022	(26.190)	(26.190)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							(26.190)	(26.190)	(0,01)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							3.160.113	3.160.113	1,87

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Asignación geográfica de la cartera de títulos a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	41,06
Francia	12,53
Reino Unido	8,69
Luxemburgo	8,50
Jersey	8,45
Japón	2,89
Suiza	2,14
Alemania	1,64
Singapur	1,01
China	0,78
Bermudas	0,52
Canadá	0,46
Tailandia	0,32
Corea del Sur	0,27
Malasia	0,25
Hong Kong	0,24
España	0,17
Israel	0,16
Taiwán	0,15
Italia	0,11
Méjico	0,06
Total de inversiones	90,40
Efectivo y otros activos/(pasivos)	9,60
Total	100,00

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	7.189.257
Activos bancarios		1.444.623
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	46.058
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito	1 (i)	346.599
Cargos pagados por adelantado		2.423
Total del activo		<u>9.028.960</u>
<u>Pasivo</u>		
Intereses bancarios y gastos a abonar		23.552
Intereses a pagar	1 (e)	6
Minusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	54.210
Total del pasivo		<u>77.768</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>8.951.192</u>
Número de acciones de clase ZA-USD en circulación		9.068,02
Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD		987,12

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

	Nota	
<u>Ingresos</u>		
Intereses de obligaciones y obligaciones convertibles, netos	1 (e)	65.508
Comisiones recibidas		299
Intereses de swaps recibidos	1 (i)	114.340
Intereses bancarios		7.410
Total de ingresos		<u>187.557</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	15.970
Gastos de transacciones	1 (n)	18.828
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	2.191
Gastos del depositario		361
Otros gastos de administración		22.775
Gastos de la sociedad gestora		4.521
Comisiones bancarias		3.040
Gastos de administración central		32.587
Gastos profesionales		6.124
Otros gastos		135
Total de gastos		<u>106.532</u>
Ingresos netos de las inversiones		81.025
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	62.571
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	703.369
- sobre swaps	1 (i)	(305.984)
- sobre divisas	1 (m)	29.903
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>(368.382)</u>
Resultado materializado		202.502
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	(6.121)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	(165.534)
- sobre swaps	1 (i)	346.599
- sobre divisas	1 (m)	15.365
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>135.042</u>
Resultado de las operaciones		<u>527.853</u>
Emisiones		3.200.013
Reembolsos		<u>(24.176.480)</u>
Total de variaciones del activo neto		(20.448.614)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>29.399.806</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>8.951.192</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	8.951.192
- a 31.12.2016	29.399.806
- a 31.12.2015	19.851.877

Número de acciones de clase RA-USD*

- en circulación al comienzo del ejercicio	17.410,00
- emitidas	-
- reembolsadas	(17.410,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	-

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	920,98
- a 31.12.2015	963,92

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	-
- a 31.12.2016	(4,45)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	-
----------------	---

Número de acciones de clase ZA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	14.388,34
- emitidas	3.290,52
- reembolsadas	(8.610,84)
- en circulación al cierre del ejercicio	9.068,02

Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD

- a 31.12.2017	987,12
- a 31.12.2016	928,91
- a 31.12.2015	966,04

Rentabilidad de las acciones de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	6,27
- a 31.12.2016	(3,84)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,69
----------------	------

* Clase de acciones cerrada el 19 de mayo de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 04/01/2018	USD	800.000	799.841	8,94
US Treasury Bill 0% 11/01/2018	USD	800.000	799.684	8,93
US Treasury Bill 0% 25/01/2018	USD	800.000	799.329	8,93
US Treasury Bill 0% 01/02/2018	USD	800.000	799.109	8,93
US Treasury Bill 0% 15/02/2018	USD	800.000	798.721	8,92
US Treasury Bill 0% 29/03/2018	USD	800.000	797.141	8,91
			4.793.825	53,56
Total de obligaciones			4.793.825	53,56
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
			4.793.825	53,56
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 08/02/2018	USD	800.000	798.889	8,92
US Treasury Bill 0% 22/02/2018	USD	800.000	798.502	8,92
US Treasury Bill 0% 08/03/2018	USD	800.000	798.041	8,92
			2.395.432	26,76
Total de obligaciones			2.395.432	26,76
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			2.395.432	26,76
Total de inversiones			7.189.257	80,32
Efectivo			1.444.623	16,14
Otros activos/(pasivos)			317.312	3,54
Total del activo neto			8.951.192	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Foreign Exchange EUR/USD, 19/03/2018	1	USD	150.094	1.325	0,01
Foreign Exchange GBP/USD, 19/03/2018	6	USD	505.462	412	–
Foreign Exchange JPY/USD, 19/03/2018	(5)	USD	(555.875)	2.813	0,03
FTSE 100 Index, 16/03/2018	3	GBP	305.027	7.116	0,08
FTSE/JSE Top 40 Index, 15/03/2018	6	ZAR	255.958	1.398	0,02
Hang Seng Index, 30/01/2018	1	HKD	191.540	1.772	0,02
HSCEI Index, 30/01/2018	3	HKD	224.724	653	0,01
Long Gilt, 27/03/2018	5	GBP	840.376	6.262	0,07
MSCI Emerging Market Index, 16/03/2018	10	USD	579.150	17.250	0,19
NASDAQ 100 Emini Index, 16/03/2018	1	USD	128.925	1.746	0,02
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	4	USD	537.150	6.380	0,07
S&P/TSX 60 Index, 15/03/2018	3	CAD	456.117	1.530	0,02
SPI 200 Index, 15/03/2018	5	AUD	588.843	2.045	0,02
Swiss Market Index, 16/03/2018	6	CHF	570.582	6.129	0,07
TOPIX Index, 08/03/2018	4	JPY	644.990	12.226	0,14
US 10 Year Note, 20/03/2018	(8)	USD	(990.750)	5.031	0,06
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				74.088	0,83
Amsterdam Exchange Index, 19/01/2018	1	EUR	130.602	(358)	–
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	17	AUD	1.706.057	(20.639)	(0,23)
CAC 40 10 Euro Index, 19/01/2018	2	EUR	127.450	(1.003)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	5	CAD	535.917	(7.823)	(0,09)
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	3	EUR	125.636	(2.137)	(0,02)
Euro-BTP, 08/03/2018	11	EUR	1.798.006	(33.223)	(0,37)
Euro-Bund, 08/03/2018	10	EUR	1.931.449	(13.609)	(0,15)
Euro-Buxl, 08/03/2018	3	EUR	589.140	(8.022)	(0,09)
Euro-OAT, 08/03/2018	10	EUR	1.856.479	(18.385)	(0,21)
Foreign Exchange AUD/USD, 19/03/2018	(4)	USD	(311.840)	(6.520)	(0,07)
Foreign Exchange CAD/USD, 20/03/2018	(1)	USD	(79.670)	(1.415)	(0,02)
Foreign Exchange CHF/USD, 19/03/2018	(2)	USD	(256.950)	(1.050)	(0,01)
Foreign Exchange NZD/USD, 19/03/2018	(8)	USD	(566.640)	(5.280)	(0,06)
FTSE/MIB Index, 16/03/2018	1	EUR	131.503	(3.546)	(0,04)
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2018	18	JPY	2.403.774	(2.250)	(0,03)
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2018	22	USD	462.374	(1.632)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2018	3	USD	458.156	(1.406)	(0,02)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(128.298)	(1,44)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(54.210)	(0,61)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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
CNH	610.000	USD	91.540	19/03/2018	J.P. Morgan	1.377	0,02
INR	57.690.000	USD	886.447	19/03/2018	J.P. Morgan	7.502	0,08
KRW	301.720.000	USD	276.559	19/03/2018	J.P. Morgan	5.406	0,06
PLN	1.100.000	USD	307.037	19/03/2018	J.P. Morgan	7.288	0,08
RUB	5.130.000	USD	85.684	19/03/2018	Goldman Sachs	2.552	0,03
SGD	1.210.000	USD	895.476	19/03/2018	J.P. Morgan	10.165	0,11
TWD	26.880.000	USD	901.892	19/03/2018	J.P. Morgan	10.015	0,11
ZAR	540.000	USD	38.995	19/03/2018	J.P. Morgan	4.194	0,05
USD	104.959	MXN	2.040.000	20/03/2018	Goldman Sachs	3.176	0,04
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						51.675	0,58
USD	65.860	BRL	220.000	19/03/2018	Goldman Sachs	(169)	-
USD	302.979	NOK	2.530.000	19/03/2018	Morgan Stanley	(4.336)	(0,05)
USD	54.843	SEK	460.000	19/03/2018	Goldman Sachs	(1.112)	(0,02)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(5.617)	(0,07)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						46.058	0,51

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:
- En efectivo: USD 181.323

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de Vencimiento	Valor de mercado USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
1.000.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%	20/12/2022	83.000	83.000	0,93
2.500.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.29-V1	Venta	1,00%	20/12/2022	59.690	59.690	0,67
900.000	EUR	Morgan Stanley	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2022	133.763	133.763	1,49
2.200.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Venta	1,00%	20/12/2022	72.765	72.765	0,81
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							349.218	349.218	3,90
300.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.28-V2	Venta	1,00%	20/12/2022	(2.619)	(2.619)	(0,03)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							(2.619)	(2.619)	(0,03)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							346.599	346.599	3,87

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	80,32
Total de inversiones	80,32
Efectivo y otros activos/(pasivos)	19,68
Total	100,00

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	48.307.382
Activos bancarios		5.899.000
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	278.804
Plusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	98.999
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito	1 (i)	899.810
Contratos de opciones compradas a valor de mercado	1 (h)	219.885
Cargos pagados por adelantado		3.161
Total del activo		<u>55.707.041</u>
<u>Pasivo</u>		
Descubierto bancario		12.363
Intereses bancarios y gastos a abonar		126.808
Intereses a pagar	1 (e)	421
Contratos de opciones suscritas a valor de mercado	1 (h)	96.110
Minusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	52.081
Total del pasivo		<u>287.783</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>55.419.258</u>
Número de acciones de clase RA-USD en circulación		31.097,14
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.053,54
Número de acciones de clase RAH-CHF en circulación		3.961,00
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-CHF		CHF 1.003,56
Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		12.735,84
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.014,90
Número de acciones de clase RAH-GBP en circulación		2.332,49
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP		GBP 1.010,11

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	181.855
Intereses de obligaciones y obligaciones convertibles, netos	1 (e)	363.649
Comisiones recibidas		2.305
Intereses bancarios		8.930
Intereses de swaps recibidos	1 (i)	327.957
Total de ingresos		<u>884.696</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	238.865
Gastos de transacciones	1 (n)	83.433
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	26.541
Gastos del depositario		4.381
Otros gastos de administración		24.154
Gastos de la sociedad gestora		8.942
Comisiones bancarias		8.360
Gastos de administración central		44.039
Gastos profesionales		9.057
Otros gastos		1.785
Intereses de swaps pagados	1 (e)	27.583
Total de gastos		<u>477.140</u>
Ingresos netos de las inversiones		407.556
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	(114.695)
- sobre opciones	1 (h)	(577.533)
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	114.826
- sobre swaps	1 (i)	(486.806)
- sobre divisas	1 (m)	952.767
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(951.357)
Resultado materializado		(655.242)
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	2.803.035
- sobre opciones	1 (h)	15.158
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	(16.694)
- sobre swaps	1 (i)	839.593
- sobre divisas	1 (m)	13.825
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(247.139)
Resultado de las operaciones		<u>2.752.536</u>
Emisiones		22.969.020
Reembolsos		<u>(7.562.741)</u>
Total de variaciones del activo neto		18.158.815
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>37.260.443</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>55.419.258</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	55.419.258
- a 31.12.2016	37.260.443
- a 31.12.2015	27.210.802

Número de acciones de clase RA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	26.676,14
- emitidas	4.438,00
- reembolsadas	(17,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	31.097,14

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	1.053,54
- a 31.12.2016	1.030,40
- a 31.12.2015	987,64

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	2,25
- a 31.12.2016	4,33
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,76
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-CHF

- en circulación al comienzo del ejercicio	4.271,61
- emitidas	610,00
- reembolsadas	(920,61)
- en circulación al cierre del ejercicio	3.961,00

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-CHF

- a 31.12.2017	CHF 1.003,56
- a 31.12.2016	CHF 1.006,52
- a 31.12.2015	CHF 984,05

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	(0,29)
- a 31.12.2016	2,28
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	0,75
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	5.186,00
- emitidas	8.928,84
- reembolsadas	(1.379,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	12.735,84

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.014,90
- a 31.12.2016	EUR 1.013,37
- a 31.12.2015	EUR 985,83

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,15
- a 31.12.2016	2,79
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,77
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-GBP*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	6.315,30
- reembolsadas	(3.982,81)
- en circulación al cierre del periodo	2.332,49

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.010,11
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,01
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	0,73
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 18 de enero de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Australia</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 1.75% 21/11/2020	AUD	551.000	424.383	0,76
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	671.000	546.713	0,99
			971.096	1,75
<i>Francia</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2018	EUR	221.000	264.118	0,48
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/11/2020	EUR	431.000	524.073	0,94
France Government Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2021	EUR	180.000	231.089	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S 2.336% 25/07/2023	EUR	120.000	190.804	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S 2.011% 25/07/2027	EUR	1.261.000	2.087.969	3,77
France Government Bond OAT, Reg. S 2.096% 25/07/2040	EUR	70.000	145.314	0,26
			3.443.367	6,21
<i>Alemania</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 04/01/2022	EUR	2.410.000	3.150.375	5,69
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	1.010.000	1.348.418	2,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	882.000	1.121.581	2,02
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2023	EUR	90.000	122.199	0,22
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,507% 15/04/2030	EUR	70.000	99.998	0,18
			5.842.571	10,54
<i>Irlanda</i>				
Ireland Government Bond 4,5% 18/04/2020	EUR	221.000	294.565	0,53
Ireland Government Bond 5,4% 13/03/2025	EUR	211.000	340.995	0,62
			635.560	1,15
<i>Italia</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75% 15/01/2018	EUR	221.000	263.971	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,7% 01/05/2020	EUR	431.000	523.080	0,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,37% 15/09/2024	EUR	90.000	126.437	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,65% 15/09/2019	EUR	140.000	200.710	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,37% 15/09/2035	EUR	70.000	122.092	0,22
			1.236.290	2,23
<i>Japón</i>				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2020	JPY	107.250.000	955.944	1,73
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/09/2025	JPY	152.150.000	1.392.769	2,51
			2.348.713	4,24
<i>Méjico</i>				
Mexican Bonos 8% 11/06/2020	MXN	8.559.000	436.367	0,79
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	9.650.000	549.050	0,99
			985.417	1,78
<i>Países Bajos</i>				
Netherlands Government Bond 0,25% 15/01/2020	EUR	221.000	268.494	0,48
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	551.000	658.484	1,19
			926.978	1,67
<i>Noruega</i>				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2021	NOK	1.754.000	232.974	0,42
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025	NOK	2.896.000	359.819	0,65
			592.793	1,07
<i>Singapur</i>				
Singapore Government Bond 2% 01/07/2020	SGD	441.000	332.246	0,60

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Singapore Government Bond 2,375% 01/06/2025	SGD	551.000	424.017	0,77
			756.263	1,37
<i>España</i>				
Spain Government Bond 1,15% 30/07/2020	EUR	341.000	420.988	0,76
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	661.000	852.756	1,54
Spain Government Inflation Linked Bond 0,306% 30/11/2021	EUR	40.000	51.563	0,09
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,836% 30/11/2024	EUR	50.000	70.677	0,13
			1.395.984	2,52
<i>Suecia</i>				
Sweden Government Bond 5% 01/12/2020	SEK	1.410.000	197.955	0,36
Sweden Government Bond 2,5% 12/05/2025	SEK	2.090.000	293.042	0,53
			490.997	0,89
<i>Suiza</i>				
Switzerland Government Bond, Reg. S 2,25% 06/07/2020	CHF	221.000	242.966	0,44
Switzerland Government Bond, Reg. S 1,5% 24/07/2025	CHF	431.000	501.114	0,90
			744.080	1,34
<i>Reino Unido</i>				
UK Treasury, Reg. S 2% 22/07/2020	GBP	341.000	476.019	0,86
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	661.000	953.378	1,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2.51% 22/11/2022	GBP	70.000	152.274	0,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.774% 22/11/2027	GBP	870.000	2.219.692	4,01
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.132% 22/11/2036	GBP	200.000	400.574	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.994% 22/11/2047	GBP	120.000	408.730	0,74
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.133% 22/03/2058	GBP	50.000	143.251	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.132% 22/11/2065	GBP	30.000	97.093	0,17
			4.851.011	8,75
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury 1,25% 31/12/2018	USD	2.000.000	1.988.398	3,59
US Treasury 1,375% 15/01/2020	USD	3.010.000	2.978.019	5,37
US Treasury 2% 31/12/2021	USD	1.390.000	1.382.127	2,49
US Treasury 2,25% 31/12/2023	USD	1.290.000	1.285.943	2,32
US Treasury 2% 15/08/2025	USD	3.275.000	3.187.305	5,75
US Treasury 2% 15/11/2026	USD	1.750.000	1.690.733	3,05
US Treasury 2,875% 15/11/2046	USD	1.720.000	1.759.539	3,18
US Treasury Bill 0% 01/02/2018	USD	500.000	499.452	0,90
US Treasury Inflation Indexed 0,131% 15/04/2019	USD	640.000	672.029	1,21
US Treasury Inflation Indexed 2,881% 15/01/2027	USD	1.600.000	2.283.037	4,12
US Treasury Inflation Indexed 2,376% 15/02/2041	USD	150.000	220.133	0,40
			17.946.715	32,38
Total de obligaciones			43.167.835	77,89
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			43.167.835	77,89
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
<i>Obligaciones</i>				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Inflation Indexed 0,133% 15/07/2022	USD	820.000	876.148	1,58
US Treasury Inflation Indexed 0,387% 15/07/2025	USD	240.000	249.312	0,45
US Treasury Inflation Indexed 0,813% 15/02/2042	USD	210.000	229.788	0,42
			1.355.248	2,45
Total de obligaciones			1.355.248	2,45
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.355.248	2,45
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Fondos de índices negociables en bolsa				
<i>Irlanda</i>				
iShares Core £ Corp. Bond UCITS Fund	GBP	3.966	781.069	1,41
iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR Dist	EUR	11.961	1.532.498	2,77
iShares USD High Yield Corp Bond Fund - USD Dist	USD	14.173	1.470.732	2,65
			<u>3.784.299</u>	<u>6,83</u>
Total de Fondos de índices negociables en bolsa			3.784.299	6,83
Total de participaciones en OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			<u>3.784.299</u>	<u>6,83</u>
Total de inversiones			48.307.382	87,17
Efectivo			5.886.637	10,62
Otros activos/(pasivos)			1.225.239	2,21
Total del activo neto			55.419.258	100,00

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	(13)	AUD	(1.304.632)	12.522	0,02
Euro-Bund, 08/03/2018	(9)	EUR	(1.738.304)	13.215	0,02
Euro-OAT, 08/03/2018	(4)	EUR	(742.592)	7.975	0,02
US 10 Year Note, 20/03/2018	(45)	USD	(5.572.969)	33.578	0,06
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				67.290	0,12
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	28	CAD	3.001.136	(40.122)	(0,07)
Euro-Bobl, 08/03/2018	4	EUR	628.464	(3.820)	(0,01)
Euro-BTP, 08/03/2018	2	EUR	326.910	(6.327)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2018	6	JPY	8.012.049	(6.556)	(0,01)
Long Gilt, 27/03/2018	(48)	GBP	(8.067.615)	(51.577)	(0,09)
US 5 Year Note, 29/03/2018	18	USD	2.089.266	(10.969)	(0,02)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(119.371)	(0,21)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				(52.081)	(0,09)

Contratos de cambio de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
USD	2.268.654	JPY	252.800.000	15/03/2018	Goldman Sachs	20.718	0,04
USD	1.196.391	MXN	22.850.000	15/03/2018	J.P. Morgan	55.301	0,10
AUD	587.536	USD	450.000	16/03/2018	Goldman Sachs	7.699	0,01
BRL	835.705	USD	249.315	16/03/2018	Morgan Stanley	1.590	–
CAD	141.535	USD	110.000	16/03/2018	Morgan Stanley	2.544	0,01
CHF	372.243	USD	380.000	16/03/2018	Goldman Sachs	2.212	–
EUR	245.000	USD	289.927	16/03/2018	UBS	3.826	0,01
GBP	400.000	USD	536.401	16/03/2018	J.P. Morgan	2.411	–
JPY	74.257.000	USD	658.127	16/03/2018	Goldman Sachs	2.218	–
KRW	399.518.600	USD	370.000	16/03/2018	J.P. Morgan	3.348	0,01
NOK	2.064.000	USD	248.470	16/03/2018	Goldman Sachs	2.217	–
NZD	446.000	USD	309.578	16/03/2018	Morgan Stanley	6.302	0,01
PLN	1.099.474	USD	310.000	16/03/2018	Goldman Sachs	4.168	0,01
SEK	1.096.000	USD	130.918	16/03/2018	Morgan Stanley	2.371	–
SGD	338.000	USD	250.452	16/03/2018	J.P. Morgan	2.515	0,01
TRY	1.833.000	USD	465.387	16/03/2018	Goldman Sachs	9.437	0,02
USD	190.000	BRL	631.883	16/03/2018	Morgan Stanley	289	–
USD	500.000	JPY	56.107.900	16/03/2018	Goldman Sachs	1.050	–
USD	234.210	MXN	4.534.000	16/03/2018	Goldman Sachs	7.830	0,01
ZAR	2.299.000	USD	166.449	16/03/2018	J.P. Morgan	17.510	0,03
INR	104.256.000	USD	1.600.000	30/03/2018	Morgan Stanley	13.734	0,03
PHP	60.973.200	USD	1.200.000	02/04/2018	J.P. Morgan	21.418	0,04
USD	1.200.000	THB	38.991.000	02/04/2018	J.P. Morgan	3.590	0,01
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						194.298	0,35
Clase de acciones RAH-CHF							
CHF	3.990.028	USD	4.052.168	05/01/2018	J.P. Morgan	24.287	0,04
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	12.970.117	USD	15.355.192	05/01/2018	J.P. Morgan	131.174	0,24
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	2.362.826	USD	3.160.103	05/01/2018	J.P. Morgan	15.485	0,03
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						170.946	0,31
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						365.244	0,66

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
USD	1.060.884	AUD	1.400.000	15/03/2018	Goldman Sachs	(29.741)	(0,05)
USD	817.323	CHF	800.000	15/03/2018	Goldman Sachs	(4.036)	(0,01)
USD	16.003.752	EUR	13.450.000	15/03/2018	Morgan Stanley	(121.534)	(0,22)
USD	7.397.110	GBP	5.500.000	15/03/2018	Morgan Stanley	(11.258)	(0,02)
USD	520.684	NOK	4.300.000	15/03/2018	Goldman Sachs	(1.564)	–
USD	504.234	SEK	4.200.000	15/03/2018	Morgan Stanley	(6.508)	(0,01)
USD	817.184	SGD	1.100.000	15/03/2018	J.P. Morgan	(6.067)	(0,01)
MXN	2.138.844	USD	110.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(3.209)	(0,01)
USD	441.021	AUD	583.000	16/03/2018	Goldman Sachs	(13.145)	(0,02)
USD	363.397	CAD	465.000	16/03/2018	Morgan Stanley	(6.358)	(0,01)
USD	924.544	CHF	909.000	16/03/2018	Morgan Stanley	(8.800)	(0,02)
USD	56.102	CNH	374.000	16/03/2018	Morgan Stanley	(878)	–
USD	120.000	GBP	89.493	16/03/2018	Morgan Stanley	(550)	–
USD	500.121	KRW	544.645.765	16/03/2018	Morgan Stanley	(8.847)	(0,02)
USD	120.000	NOK	1.001.167	16/03/2018	Goldman Sachs	(1.598)	–
USD	309.491	PLN	1.104.000	16/03/2018	Morgan Stanley	(5.969)	(0,01)
USD	190.000	SGD	255.757	16/03/2018	J.P. Morgan	(1.415)	–
USD	150.000	TRY	590.931	16/03/2018	J.P. Morgan	(3.076)	(0,01)
USD	120.000	ZAR	1.549.576	16/03/2018	J.P. Morgan	(3.993)	(0,01)
NOK	9.000.000	SEK	9.052.962	28/03/2018	Goldman Sachs	(8.382)	(0,02)
USD	1.600.000	TWD	47.678.400	30/03/2018	J.P. Morgan	(19.317)	(0,03)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(266.245)	(0,48)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						98.999	0,18

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Goldman Sachs las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 150.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de J.P. Morgan las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 180.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 11.415

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del activo neto
5.000.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,200, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	6.000.000	119.445	0,22
5.000.000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,300, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	6.500.000	10.733	0,02
5.000.000	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 13,600.000, 03/07/2018	USD	Goldman Sachs	5.014.010	59.192	0,11
3.000.000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 100,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	5.722.276	–	–
3.000.000	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 112,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	6.041.228	1.784	–
3.500.000	Foreign Exchange NZD/CAD, Call, 0,900, 30/01/2018	NZD	J.P. Morgan	4.982.837	11.914	0,02
12.000.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,120, 01/05/2018	EUR	Goldman Sachs	13.440.000	16.818	0,03
Total de contratos de opciones compradas					219.885	0,40

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de opciones suscritas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del activo neto
(10.000.000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,250, 28/05/2018	EUR	Goldman Sachs	12.500.000	(73.803)	(0,14)
(5.000.000)	Foreign Exchange IDR/USD, Put, 13,000.000, 03/07/2018	USD	Goldman Sachs	4.792.804	(10.708)	(0,02)
(6.000.000)	Foreign Exchange JPY/CHF, Put, 106,000, 05/02/2018	CHF	Goldman Sachs	11.763.504	(4)	–
(12.000.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,110, 01/05/2018	EUR	Goldman Sachs	13.320.000	(11.595)	(0,02)
Total de contratos de opciones suscritas					(96.110)	(0,18)

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Intereses (pagados)/		Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	Plusvalías/ (Minusvalías) % del activo neto	
					Tipo recibido				USD	USD
1.150.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%		20/12/2022	95.450	95.450	0,17
15.000.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.29-V1	Venta	1,00%		20/12/2022	358.137	358.137	0,64
2.500.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.29-V1	Venta	1,00%		20/12/2022	59.690	59.690	0,11
600.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%		20/12/2022	89.175	89.175	0,16
400.000	EUR	Morgan Stanley	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%		20/12/2022	59.450	59.450	0,11
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Venta	1,00%		20/12/2022	181.914	181.914	0,33
2.300.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Venta	1,00%		20/12/2022	76.073	76.073	0,14
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito								919.889	919.889	1,66
2.300.000	USD	J.P. Morgan	CDX.EM.28-V2	Venta	1,00%		20/12/2022	(20.079)	(20.079)	(0,04)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito								(20.079)	(20.079)	(0,04)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito								899.810	899.810	1,62

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Asignación geográfica de la cartera de títulos
a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	34,83
Alemania	10,54
Reino Unido	8,75
Irlanda	7,98
Francia	6,21
Japón	4,24
España	2,52
Italia	2,23
Méjico	1,78
Australia	1,75
Países Bajos	1,67
Singapur	1,37
Suiza	1,34
Noruega	1,07
Suecia	0,89
Total de inversiones	87,17
Efectivo y otros activos/(pasivos)	12,83
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	4.889.510
Activos bancarios		187.046
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	67.257
Cargos pagados por adelantado		175.511
Total del activo		<u>5.319.324</u>
<u>Pasivo</u>		
Intereses bancarios y gastos a abonar		130.216
Intereses a pagar	1 (e)	99
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	15.635
Total del pasivo		<u>145.950</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>5.173.374</u>
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		3.993,92
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.295,31

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	1.683.632
Intereses bancarios		4.469
Comisiones recibidas		39.142
Total de ingresos		<u>1.727.243</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión global / Gastos de administración central ¹	2	787.900
Gastos de transacciones ²	1 (n)	76.110
Comisiones bancarias ²		95
Otros gastos ³		3.042
Total de gastos		<u>867.147</u>
Ingresos netos de las inversiones		860.096
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	15.979.743
- sobre divisas	1 (m)	(326.247)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>(531.967)</u>
Resultado materializado		15.981.625
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	(3.337.254)
- sobre divisas	1 (m)	6.909
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>(386.551)</u>
Resultado de las operaciones		<u>12.264.729</u>
Emisiones		4.812.625
Reembolsos		<u>(96.314.023)</u>
Total de variaciones del activo neto		(79.236.669)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>84.410.043</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>5.173.374</u>

¹ Gastos relativos únicamente a las clases sujetas a la Comisión fija (véase la Nota 2).

² Gastos relativos al conjunto de las clases.

³ Los gastos se componen de comisiones vinculadas a los préstamos de valores aplicables a todas las clases de acciones y de costes de administración central aplicados únicamente a las clases de acciones A, I y R no sujetas a la comisión fija.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	5.173.374
- a 31.12.2016	84.410.043
- a 31.12.2015	76.046.468

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	76.159,04
- emitidas	3.829,47
- reembolsadas	(75.994,59)
- en circulación al cierre del ejercicio	3.993,92

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	1.295,31
- a 31.12.2016	1.108,34
- a 31.12.2015	1.013,95

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	16,87
- a 31.12.2016	9,31
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 30.06.2017	0,98
----------------	------

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	1.236	27.784	0,54
BHP Billiton Ltd.	AUD	984	22.758	0,44
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.687	39.017	0,75
Newcrest Mining Ltd.	AUD	3.434	61.292	1,18
Rio Tinto Ltd.	AUD	362	21.465	0,41
Telstra Corp. Ltd.	AUD	9.936	28.210	0,55
Westpac Banking Corp.	AUD	714	17.508	0,34
			<u>218.034</u>	<u>4,21</u>
<i>Bermudas</i>				
Bunge Ltd.	USD	300	20.124	0,39
Everest Re Group Ltd.	USD	300	66.378	1,28
Marvell Technology Group Ltd.	USD	900	19.323	0,37
Signet Jewelers Ltd.	USD	800	45.240	0,88
			<u>151.065</u>	<u>2,92</u>
<i>Canadá</i>				
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	600	58.681	1,13
Constellation Software, Inc.	CAD	100	60.818	1,18
National Bank of Canada	CAD	1.100	55.064	1,06
Power Corp. of Canada	CAD	1.300	33.585	0,65
Waste Connections, Inc.	USD	400	28.376	0,55
			<u>236.524</u>	<u>4,57</u>
<i>Finlandia</i>				
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.032	16.383	0,32
			<u>16.383</u>	<u>0,32</u>
<i>Alemania</i>				
Allianz SE	EUR	115	26.444	0,51
HUGO BOSS AG	EUR	335	28.537	0,55
Infineon Technologies AG	EUR	930	25.501	0,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	201	43.626	0,85
			<u>124.108</u>	<u>2,40</u>
<i>Hong Kong</i>				
Link REIT	HKD	8.000	74.143	1,43
			<u>74.143</u>	<u>1,43</u>
<i>Irlanda</i>				
Ryanair Holdings plc	EUR	1.034	18.686	0,36
			<u>18.686</u>	<u>0,36</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	200	20.724	0,40
			<u>20.724</u>	<u>0,40</u>
<i>Italia</i>				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	8.351	48.575	0,94
			<u>48.575</u>	<u>0,94</u>
<i>Japón</i>				
Aozora Bank Ltd.	JPY	1.100	42.818	0,83
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	800	31.304	0,60
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.900	47.909	0,93
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	20.600	37.415	0,72
Nabtesco Corp.	JPY	700	26.844	0,52
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	2.900	28.923	0,56
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	500	45.584	0,88

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Park24 Co. Ltd.	JPY	1.800	43.095	0,83
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.600	21.510	0,42
THK Co. Ltd.	JPY	800	30.040	0,58
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	18.109	0,35
Trend Micro, Inc.	JPY	300	17.017	0,33
Yaskawa Electric Corp.	JPY	400	17.630	0,34
			408.198	7,89
<i>Países Bajos</i>				
Boskalis Westminster	EUR	574	21.664	0,42
ING Groep NV	EUR	1.780	32.756	0,63
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	792	17.437	0,34
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	300	33.096	0,64
			104.953	2,03
<i>Noruega</i>				
DNB ASA	NOK	1.090	20.269	0,39
Telenor ASA	NOK	1.372	29.506	0,57
			49.775	0,96
<i>Singapur</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.000	27.813	0,54
			27.813	0,54
<i>España</i>				
Banco Santander SA	EUR	4.794	31.540	0,61
CaixaBank SA	EUR	4.206	19.642	0,38
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	3.603	18.617	0,36
Repsol SA	EUR	2.999	53.100	1,03
			122.899	2,38
<i>Suecia</i>				
Nordea Bank AB	SEK	1.588	19.260	0,37
Securitas AB 'B'	SEK	1.199	20.970	0,41
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	3.796	44.648	0,86
Swedbank AB 'A'	SEK	1.913	46.239	0,89
Swedish Match AB	SEK	1.282	50.607	0,98
Tele2 AB 'B'	SEK	3.773	46.451	0,90
Telia Co. AB	SEK	10.819	48.297	0,93
Volvo AB 'B'	SEK	1.128	21.038	0,41
			297.510	5,75
<i>Suiza</i>				
Sonova Holding AG	CHF	128	19.991	0,39
Straumann Holding AG	CHF	64	45.217	0,87
Swiss Re AG	CHF	549	51.407	0,99
Swisscom AG	CHF	54	28.732	0,56
Zurich Insurance Group AG	CHF	162	49.307	0,95
			194.654	3,76
<i>Reino Unido</i>				
Liberty Global plc 'C'	USD	700	23.688	0,46
Persimmon plc	GBP	495	18.334	0,35
			42.022	0,81
<i>Estados Unidos de América</i>				
AbbVie, Inc.	USD	200	19.342	0,37
Allstate Corp. (The)	USD	300	31.413	0,61
ANSYS, Inc.	USD	300	44.277	0,86
Apple, Inc.	USD	400	67.692	1,31

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

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				
Arthur J Gallagher & Co.	USD	1.100	69.608	1,35
Assurant, Inc.	USD	400	40.336	0,78
Avery Dennison Corp.	USD	400	45.944	0,89
Avnet, Inc.	USD	500	19.810	0,38
Best Buy Co., Inc.	USD	300	20.541	0,40
Biogen, Inc.	USD	100	31.857	0,62
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	1.900	35.454	0,69
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	700	48.069	0,93
CBOE Global Markets, Inc.	USD	500	62.295	1,20
Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.200	60.204	1,16
Clorox Co. (The)	USD	300	44.622	0,86
Coca-Cola Co. (The)	USD	600	27.528	0,53
Conagra Brands, Inc.	USD	1.200	45.204	0,87
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	200	43.576	0,84
DXC Technology Co.	USD	200	18.980	0,37
eBay, Inc.	USD	2.000	75.480	1,46
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	700	45.283	0,88
F5 Networks, Inc.	USD	200	26.244	0,51
Facebook, Inc. 'A'	USD	300	52.938	1,02
FLIR Systems, Inc.	USD	700	32.634	0,63
FMC Corp.	USD	200	18.932	0,37
Ford Motor Co.	USD	1.700	21.233	0,41
General Mills, Inc.	USD	1.100	65.219	1,26
General Motors Co.	USD	500	20.495	0,40
Gilead Sciences, Inc.	USD	600	42.984	0,83
HCA Healthcare, Inc.	USD	400	35.136	0,68
Helmerich & Payne, Inc.	USD	300	19.392	0,37
Home Depot, Inc. (The)	USD	200	37.906	0,73
Humana, Inc.	USD	100	24.807	0,48
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	289	45.194	0,87
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	300	45.783	0,89
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	600	70.176	1,36
Jacobs Engineering Group, Inc.	USD	400	26.384	0,51
Johnson & Johnson	USD	500	69.860	1,35
Liberty Property Trust, REIT	USD	1.300	55.913	1,08
McKesson Corp.	USD	200	31.190	0,60
MetLife, Inc.	USD	400	20.224	0,39
Microsoft Corp.	USD	700	59.878	1,16
MSCI, Inc.	USD	400	50.616	0,98
Nasdaq, Inc.	USD	700	53.781	1,04
NetApp, Inc.	USD	500	27.660	0,53
Nordstrom, Inc.	USD	500	23.690	0,46
NVIDIA Corp.	USD	100	19.350	0,37
NVR, Inc.	USD	10	35.082	0,68
Philip Morris International, Inc.	USD	500	52.825	1,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	600	55.128	1,07
Progressive Corp. (The)	USD	700	39.424	0,76
Prudential Financial, Inc.	USD	200	22.996	0,44
Public Storage, REIT	USD	100	20.900	0,40
Ralph Lauren Corp.	USD	200	20.738	0,40
Republic Services, Inc.	USD	600	40.566	0,78
ResMed, Inc.	USD	200	16.938	0,33
Robert Half International, Inc.	USD	500	27.770	0,54

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
Sysco Corp.	USD	800	48.584	0,94
Trimble, Inc.	USD	600	24.384	0,47
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	200	16.214	0,31
UnitedHealth Group, Inc.	USD	200	44.092	0,85
Vail Resorts, Inc.	USD	200	42.494	0,82
Valero Energy Corp.	USD	200	18.382	0,36
Varian Medical Systems, Inc.	USD	400	44.460	0,86
VeriSign, Inc.	USD	400	45.776	0,88
Verizon Communications, Inc.	USD	1.100	58.223	1,13
Visa, Inc. 'A'	USD	300	34.206	0,66
VMware, Inc. 'A'	USD	400	50.128	0,97
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	800	79.000	1,53
			2.733.444	52,84
Total de renta variable			4.889.510	94,51
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			4.889.510	94,51
Total de inversiones			4.889.510	94,51
Efectivo			187.046	3,62
Otros activos/(pasivos)			96.818	1,87
Total del activo neto			5.173.374	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/(Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
AUD	137.000	USD	104.271	11/01/2018	Morgan Stanley	2.887	0,05
CAD	124.000	USD	96.270	11/01/2018	Goldman Sachs	2.710	0,05
USD	346.596	JPY	38.510.000	11/01/2018	Morgan Stanley	4.599	0,09
JPY	6.000.000	USD	53.955	01/11/2018	Morgan Stanley	311	0,01
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						10.507	0,20
USD	18.168	AUD	24.000	11/01/2018	Goldman Sachs	(604)	(0,01)
USD	294.677	AUD	388.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(8.807)	(0,17)
USD	19.797	CAD	25.500	11/01/2018	J.P. Morgan	(558)	(0,01)
USD	293.175	CAD	375.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(6.160)	(0,12)
USD	428.077	EUR	359.500	11/01/2018	UBS	(3.816)	(0,08)
USD	53.010	JPY	6.000.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(274)	–
USD	18.782	JPY	2.130.000	11/01/2018	UBS	(134)	–
USD	305.098	SEK	2.542.000	11/01/2018	UBS	(5.528)	(0,11)
USD	54.005	JPY	6.000.000	01/11/2018	Morgan Stanley	(261)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(26.142)	(0,50)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(15.635)	(0,30)

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de J.P. Morgan las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 90.000

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	52,84
Japón	7,89
Suecia	5,75
Canadá	4,57
Australia	4,21
Suiza	3,76
Bermudas	2,92
Alemania	2,40
España	2,38
Países Bajos	2,03
Hong Kong	1,43
Noruega	0,96
Italia	0,94
Reino Unido	0,81
Singapur	0,54
Israel	0,40
Irlanda	0,36
Finlandia	0,32
Total de inversiones	94,51
Efectivo y otros activos/(pasivos)	5,49
Total	100,00

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	13.842.775
Activos bancarios		6.056.324
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	48.360
Cargos pagados por adelantado		431
Total del activo		<u>19.947.890</u>
<u>Pasivo</u>		
Descubierto bancario		20.389
Intereses bancarios y gastos a abonar		106.341
Intereses a pagar	1 (e)	155
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	99.814
Minusvalías netas latentes sobre contratos por diferencias	1 (j)	48.323
Total del pasivo		<u>275.022</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>19.672.868</u>
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		5.245,39
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.016,63
Número de acciones de clase ZA-USD en circulación		13.888,63
Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD		1.032,52

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	870.321
Comisiones recibidas		20.803
Intereses de swaps recibidos	1 (e)	138.078
Intereses bancarios		51.223
Total de ingresos		<u>1.080.425</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	362.133
Gastos de transacciones	1 (n)	58.692
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	11.640
Gastos del depositario		2.526
Otros gastos de administración		13.784
Gastos de la sociedad gestora		12.174
Comisiones bancarias		178
Gastos de administración central		80.875
Gastos profesionales		8.474
Otros gastos		622
Intereses de swaps pagados	1 (e)	489.727
Total de gastos		<u>1.040.825</u>
Ingresos netos de las inversiones		39.600
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	5.545.199
- sobre swaps	1 (i)	(4.005.468)
- sobre divisas	1 (m)	378.338
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>(934.921)</u>
Resultado materializado		1.022.748
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	476.457
- sobre swaps	1 (i)	(359.872)
- sobre divisas	1 (m)	10.038
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	<u>(525.709)</u>
Resultado de las operaciones		<u>623.662</u>
Emisiones		11.704.042
Reembolsos		<u>(68.191.272)</u>
Total de variaciones del activo neto		(55.863.568)
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>75.536.436</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>19.672.868</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	19.672.868
- a 31.12.2016	75.536.436
- a 31.12.2015	-

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	70.181,39
- emitidas	5.470,98
- reembolsadas	(70.406,98)
- en circulación al cierre del ejercicio	5.245,39

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	1.016,63
- a 31.12.2016	973,02
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	4,48
- a 31.12.2016	(2,70)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,28
----------------	------

Número de acciones de clase ZA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	7.400,00
- emitidas	6.488,63
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del ejercicio	13.888,63

Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD

- a 31.12.2017	1032,52
- a 31.12.2016	979,55
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	5,41
- a 31.12.2016	(2,05)
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,48
----------------	------

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	7.774	174.752	0,89
BHP Billiton Ltd.	AUD	5.447	125.979	0,64
Coca-Cola Amatil Ltd	AUD	16.843	112.108	0,57
National Australia Bank Ltd.	AUD	6.458	149.362	0,76
Newcrest Mining Ltd.	AUD	22.832	407.521	2,07
Qantas Airways Ltd.	AUD	57.810	227.889	1,16
Rio Tinto Ltd.	AUD	3.042	180.375	0,92
Scentre Group, REIT	AUD	46.301	151.738	0,77
Telstra Corp. Ltd.	AUD	75.184	213.463	1,08
Westpac Banking Corp.	AUD	5.439	133.366	0,68
			<u>1.876.553</u>	<u>9,54</u>
<i>Bélgica</i>				
Umicore SA	EUR	4.612	218.505	1,11
			<u>218.505</u>	<u>1,11</u>
<i>Bermudas</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	1.700	376.142	1,91
			<u>376.142</u>	<u>1,91</u>
<i>Canadá</i>				
BCE, Inc.	CAD	2.640	127.222	0,64
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	3.675	359.420	1,83
Constellation Software, Inc.	CAD	492	299.225	1,52
National Bank of Canada	CAD	5.648	282.727	1,44
Thomson Reuters Corp.	CAD	6.880	300.854	1,53
			<u>1.369.448</u>	<u>6,96</u>
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	3.743	147.063	0,75
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.460	80.295	0,41
			<u>227.358</u>	<u>1,16</u>
<i>Alemania</i>				
Allianz SE	EUR	880	202.359	1,03
HUGO BOSS AG	EUR	1.483	126.329	0,64
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	898	194.906	0,99
			<u>523.594</u>	<u>2,66</u>
<i>Hong Kong</i>				
Link REIT	HKD	38.592	357.667	1,82
			<u>357.667</u>	<u>1,82</u>
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.136	221.332	1,12
			<u>221.332</u>	<u>1,12</u>
<i>Japón</i>				
Trend Micro, Inc.	JPY	2.500	141.811	0,72
			<u>141.811</u>	<u>0,72</u>
<i>Países Bajos</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	6.918	152.311	0,77
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	2.120	233.879	1,19
			<u>386.190</u>	<u>1,96</u>
<i>Noruega</i>				
Telenor ASA	NOK	8.248	177.376	0,90
			<u>177.376</u>	<u>0,90</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
<i>Singapur</i>				
United Overseas Bank Ltd	SGD	34	673	–
			673	–
<i>España</i>				
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	27.610	142.662	0,73
Endesa SA	EUR	5.421	116.228	0,59
Repsol SA	EUR	8.353	147.896	0,75
			406.786	2,07
<i>Reino Unido</i>				
Direct Line Insurance Group plc	GBP	14.311	73.894	0,38
			73.894	0,38
<i>Estados Unidos de América</i>				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	199	209.627	1,07
Alphabet, Inc. 'C'	USD	234	244.858	1,24
ANSYS, Inc.	USD	1.267	186.997	0,95
Biogen, Inc.	USD	442	140.808	0,72
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	2.743	188.362	0,96
Conagra Brands, Inc.	USD	5.878	221.424	1,13
Discovery Communications, Inc. 'A'	USD	5.605	125.440	0,64
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.085	122.290	0,62
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3.542	229.132	1,16
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.171	102.404	0,52
F5 Networks, Inc.	USD	1.906	250.105	1,27
Facebook, Inc. 'A'	USD	1.257	221.810	1,13
Fiserv, Inc.	USD	983	128.901	0,66
FLIR Systems, Inc.	USD	4.396	204.941	1,04
Fluor Corp.	USD	2.764	142.761	0,73
Gilead Sciences, Inc.	USD	3.241	232.185	1,18
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.022	177.612	0,90
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	1.902	222.458	1,13
Jacobs Engineering Group, Inc.	USD	2.919	192.537	0,98
Johnson & Johnson	USD	1.964	274.410	1,40
Kohl's Corp.	USD	2.248	121.909	0,62
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.058	98.331	0,50
Microsoft Corp.	USD	4.331	370.474	1,88
MSCI, Inc.	USD	1.936	244.981	1,25
Nordstrom, Inc.	USD	3.569	169.099	0,86
NVR, Inc.	USD	80	280.658	1,43
Paychex, Inc.	USD	1.573	107.090	0,54
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.549	417.962	2,12
Public Storage, REIT	USD	658	137.522	0,70
Ralph Lauren Corp.	USD	1.654	171.503	0,87
ResMed, Inc.	USD	1.910	161.758	0,82
Sysco Corp.	USD	3.578	217.292	1,10
Valero Energy Corp.	USD	1.470	135.108	0,69
VeriSign, Inc.	USD	1.675	191.687	0,97

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Visa, Inc. 'A'	USD	1.782	203.184	1,03
Wal-Mart Stores, Inc.	USD	6.459	637.826	3,24
			7.485.446	38,05
Total de renta variable			13.842.775	70,36
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			13.842.775	70,36
Total de inversiones			13.842.775	70,36
Efectivo			6.035.935	30,68
Otros activos/(pasivos)			(205.842)	(1,04)
Total del activo neto			19.672.868	100,00

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
CAD	83.300	USD	65.529	11/01/2018	Morgan Stanley	963	-
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						963	-
USD	1.965.252	AUD	2.587.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(58.234)	(0,29)
USD	73.895	CAD	95.200	11/01/2018	Goldman Sachs	(2.096)	(0,01)
USD	1.290.713	CAD	1.651.000	11/01/2018	Morgan Stanley	(27.160)	(0,14)
USD	1.596.552	EUR	1.340.000	11/01/2018	J.P. Morgan	(13.287)	(0,07)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(100.777)	(0,51)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(99.814)	(0,51)

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Goldman Sachs las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 100.000

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Morgan Stanley las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 612.712

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 1.700.814

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos por diferencias

Descripción	Divisa	Vencimiento Fecha	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) USD	% del activo neto
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities Pay CAD DISC-1D +0,75%	CAD	15/05/2018	Morgan Stanley	800.900	7.378	0,04
Receive CAD-1D-CORRA Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CAD	12/02/2019	UBS	(324.267)	4.573	0,02
Receive CHF-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CHF	12/02/2019	UBS	(453.894)	4.272	0,02
Receive CHF SARON-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	CHF	15/05/2018	Morgan Stanley	(53.151)	236	–
Receive EUR EONIA-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	EUR	14/05/2018	Morgan Stanley	(1.339.365)	18.350	0,09
Receive EUR-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	EUR	12/02/2019	UBS	(1.394.953)	16.965	0,09
Receive EUR EONIA-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities	EUR	14/05/2018	Morgan Stanley	(553.411)	8.394	0,04
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay GBP LIBOR-1M + 0,40%	GBP	14/05/2018	Morgan Stanley	493.222	7.169	0,04
Receive JPY MUTSC-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 23 Securities	JPY	15/05/2018	Morgan Stanley	(1.992.525)	18.270	0,09
Receive JPY-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 25 Securities	JPY	12/02/2019	UBS	(1.967.609)	11.907	0,06
Receive JPY MUTSC-1D -0,41% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	JPY	15/05/2018	Morgan Stanley	(175.591)	1.478	0,01
Receive NOK NIBOR-1W -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	NOK	18/09/2019	Morgan Stanley	(112.582)	1.099	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SGD-1M-SIBOR +0,45%	SGD	10/05/2019	UBS	180.629	1.454	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 28 Securities Pay USD LIBOR-1M +0,40%	USD	15/05/2018	Morgan Stanley	5.924.327	3.275	0,02
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					104.820	0,53
Receive AUD-1D-BBSWBID Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	AUD	10/05/2019	UBS	(449.057)	(1.602)	(0,01)
Receive CAD DISC-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 20 Securities	CAD	15/05/2018	Morgan Stanley	(1.551.712)	(4.109)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities Pay CHF LIBOR-1M +0,40%	CHF	15/05/2018	Morgan Stanley	1.100.280	(8.035)	(0,04)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay CHF-1M-LIBOR +0,40%	CHF	12/02/2019	UBS	275.563	(1.238)	(0,01)
Receive DKK-1W-CIBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	DKK	12/02/2019	UBS	(83.575)	(1.031)	(0,01)
Receive DKK CIBOR-1W -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	DKK	18/09/2019	Morgan Stanley	(57.431)	(459)	–

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Divisa	Vencimiento Fecha	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) USD	% del activo neto
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay DKK-1M-CIBOR +0,40%	DKK	12/02/2019	UBS	90.477	(412)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay EUR-1M-LIBOR +0,40%	EUR	12/02/2019	UBS	848.772	(8.395)	(0,04)
Receive EUR EONIA-1D -3,75% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	EUR	14/05/2018	Morgan Stanley	(140.456)	(1.060)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay EUR EURIB-1M +0,40%	EUR	14/05/2018	Morgan Stanley	264.539	(108)	–
Receive GBP-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 12 Securities	GBP	12/02/2019	UBS	(941.304)	(10.715)	(0,05)
Receive GBP SONIA-1D -0,30% Pay Performance of the underlying equity basket of 11 Securities	GBP	14/05/2018	Morgan Stanley	(736.706)	(6.516)	(0,03)
Receive HKD HONIX-1D -40% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	HKD	14/05/2018	Morgan Stanley	(255.689)	(7.835)	(0,04)
Receive HKD-1D-HIBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	HKD	12/02/2019	UBS	(412.683)	(2.988)	(0,02)
Receive HKD HONIX-1D -0,46% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	HKD	14/05/2018	Morgan Stanley	(108.030)	(1.809)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities Pay JPY-1M-LIBOR +0,45%	JPY	12/02/2019	UBS	1.508.366	(15.501)	(0,08)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities Pay JPY MUTSC-1D +0,45%	JPY	15/05/2018	Morgan Stanley	1.198.593	(4.380)	(0,02)
Receive NOK-1D-IBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	NOK	12/02/2019	UBS	(30.674)	(455)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay NOK-1M-IBOR +0,40%	NOK	12/02/2019	UBS	112.968	(111)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities SEK STIBO-1M +0,40%	SEK	15/05/2018	Morgan Stanley	972.171	(14.057)	(0,07)
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay SEK-1M-STIBOR +0,40%	SEK	12/02/2019	UBS	448.003	(6.504)	(0,03)
Receive SGD SORF1-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	SGD	19/09/2019	Morgan Stanley	(97.011)	(1.836)	(0,01)
Receive SGD-1D-IBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	SGD	10/05/2019	UBS	(22.452)	(1.015)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 32 Securities Pay USD-1M-LIBOR +0,40%	USD	10/05/2019	UBS	6.691.081	(34.633)	(0,18)
Receive USD FEDEF-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 63 Securities	USD	15/05/2018	Morgan Stanley	(6.674.321)	(18.171)	(0,09)
Receive USD-1D-ON Pay Performance of the underlying equity basket of 67 Securities	USD	10/05/2019	UBS	(7.120.250)	(168)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(153.143)	(0,78)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(48.323)	(0,25)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

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

a 31 de diciembre de 2017

Distribución geográfica basada en la exposición económica de la cartera de swaps	Exposición global USD	% de exposición global a la cesta
Australia	(449.056)	7,32
Bélgica	(171.883)	2,80
Bermudas	473.416	(7,71)
Canadá	(889.925)	14,50
Islas Caimán	(179.418)	2,92
Curazao	(173.192)	2,82
Dinamarca	(50.531)	0,82
Finlandia	124.282	(2,02)
Francia	(1.549.567)	25,23
Alemania	(258.159)	4,21
Hong Kong	(617.328)	10,06
Irlanda	(344.250)	5,61
Italia	(436.178)	7,11
Japón	(1.428.766)	23,27
Jersey	13.312	(0,22)
Liberia	(46.996)	0,77
Luxemburgo	(79.576)	1,30
Países Bajos	(302.378)	4,93
Noruega	(30.288)	0,49
Panamá	(78.715)	1,28
Singapur	61.167	(1,00)
España	218.329	(3,56)
Suecia	1.420.176	(23,14)
Suiza	868.798	(14,15)
Reino Unido	(1.208.789)	19,69
Estados Unidos de América	(1.023.293)	16,67
	(6.138.808)	100,00

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	38,05
Australia	9,54
Canadá	6,96
Alemania	2,66
España	2,07
Países Bajos	1,96
Bermudas	1,91
Hong Kong	1,82
Finlandia	1,16
Israel	1,12
Bélgica	1,11
Noruega	0,90
Japón	0,72
Reino Unido	0,38
Singapur	–
Total de inversiones	70,36
Efectivo y otros activos/(pasivos)	29,64
Total	100,00

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estado de los activos netos (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Activo	Nota	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	59.293.204
Activos bancarios		371.462
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	50.491
Cargos pagados por adelantado		1.546
Total del activo		<u>59.716.703</u>
Pasivo		
Intereses bancarios y gastos a abonar		122.774
Intereses a pagar	1 (e)	442
Total del pasivo		<u>123.216</u>
Activo neto al cierre del ejercicio		<u>59.593.487</u>
Número de acciones de clase CA-EUR en circulación		55.000,00
Valor de inventario neto por acción de clase CA-EUR		1.083,52

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

	Nota	
<u>Ingresos</u>		
Dividendos, netos	1 (e)	1.043.611
Comisiones recibidas		20.258
Intereses bancarios		123
Total de ingresos		<u>1.063.992</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	375.661
Gastos de transacciones	1 (n)	44.397
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	5.780
Gastos del depositario		1.533
Otros gastos de administración		11.630
Gastos de la sociedad gestora		9.832
Comisiones bancarias		1.099
Gastos de administración central		16.592
Gastos profesionales		6.729
Otros gastos		936
Total de gastos		<u>474.189</u>
Ingresos netos de las inversiones		589.803
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	2.678.330
- sobre divisas	1 (m)	(72.388)
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(24)
Resultado materializado		3.195.721
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	(1.706.991)
- sobre divisas	1 (m)	(7.081)
Resultado de las operaciones		<u>1.481.649</u>
Emisiones		-
Reembolsos		-
Total de variaciones del activo neto		1.481.649
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>58.111.838</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>59.593.487</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estadísticas (en EUR)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	59.593.487
- a 31.12.2016	58.111.838
- a 31.12.2015	-

Número de acciones de clase CA-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	55.000,00
- emitidas	-
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del ejercicio	55.000,00

Valor de inventario neto por acción de clase CA-EUR

- a 31.12.2017	1.083,52
- a 31.12.2016	1.056,58
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase CA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	2,55
- a 31.12.2016	5,66
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase CA-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,74
----------------	------

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Amcor Ltd.	AUD	60.090	603.540	1,01
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	37.543	121.292	0,20
Boral Ltd.	AUD	27.931	141.724	0,24
Caltex Australia Ltd.	AUD	28.678	636.041	1,07
Commonwealth Bank of Australia	AUD	17.614	921.742	1,55
Qantas Airways Ltd.	AUD	157.273	516.302	0,87
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	47.575	330.955	0,55
Rio Tinto Ltd.	AUD	19.797	977.564	1,64
Telstra Corp. Ltd.	AUD	49.919	118.030	0,20
Vicinity Centres, REIT	AUD	66.366	117.580	0,20
Wesfarmers Ltd.	AUD	14.015	405.500	0,68
			4.890.270	8,21
<i>Bermudas</i>				
Arch Capital Group Ltd.	USD	1.100	83.150	0,14
Bunge Ltd.	USD	6.400	357.522	0,60
Signet Jewelers Ltd.	USD	11.100	522.739	0,88
			963.411	1,62
<i>Canadá</i>				
Bank of Montreal	CAD	11.100	742.119	1,25
BCE, Inc.	CAD	12.800	513.687	0,86
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	7.800	849.707	1,43
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	3.300	127.390	0,21
CGI Group, Inc. 'A'	CAD	11.900	540.211	0,91
Constellation Software, Inc.	CAD	1.500	759.719	1,28
Gildan Activewear, Inc.	CAD	17.300	466.955	0,78
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	5.900	137.643	0,23
Intact Financial Corp.	CAD	9.300	648.973	1,09
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	30.700	585.416	0,98
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.400	772.402	1,30
Thomson Reuters Corp.	CAD	23.800	866.710	1,45
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19.000	930.083	1,56
			7.941.015	13,33
<i>Irlanda</i>				
Ryanair Holdings plc	EUR	9.753	146.783	0,25
			146.783	0,25
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	4.600	396.945	0,67
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	30.400	479.747	0,80
			876.692	1,47
<i>Japón</i>				
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	JPY	11.700	683.300	1,15
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	7.200	240.851	0,40
Kajima Corp.	JPY	88.000	705.196	1,18
Lawson, Inc.	JPY	10.200	564.781	0,95
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	JPY	7.300	125.849	0,21
NH Foods Ltd.	JPY	17.000	345.354	0,58
Obayashi Corp.	JPY	81.400	820.799	1,38
Park24 Co. Ltd.	JPY	6.600	131.590	0,22
Sharp Corp.	JPY	6.300	180.239	0,30
Shimamura Co. Ltd.	JPY	2.200	201.671	0,34

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

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

a 31 de diciembre de 2017

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				
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	3.600	133.333	0,22
			4.132.963	6,93
<i>Países Bajos</i>				
NN Group NV	EUR	11.199	404.508	0,68
			404.508	0,68
<i>Panamá</i>				
Carnival Corp.	USD	14.800	818.018	1,37
			818.018	1,37
<i>Suiza</i>				
Kuehne + Nagel International AG	CHF	2.684	395.657	0,67
Nestle SA	CHF	5.653	404.828	0,68
Partners Group Holding AG	CHF	265	151.276	0,25
Roche Holding AG	CHF	4.253	895.901	1,50
Straumann Holding AG	CHF	214	125.911	0,21
			1.973.573	3,31
<i>Reino Unido</i>				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	7.548	356.877	0,60
BT Group plc	GBP	124.637	381.490	0,64
Compass Group plc	GBP	47.308	852.710	1,43
easyJet plc	GBP	12.517	206.437	0,35
Inmarsat plc	GBP	41.792	231.071	0,39
Kingfisher plc	GBP	224.539	854.220	1,43
			2.882.805	4,84
<i>Estados Unidos de América</i>				
Advance Auto Parts, Inc.	USD	6.600	547.930	0,92
AmerisourceBergen Corp.	USD	12.300	940.528	1,58
AutoZone, Inc.	USD	1.400	829.379	1,39
Bank of America Corp.	USD	26.500	651.466	1,09
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7.900	354.342	0,59
BB&T Corp.	USD	21.200	877.802	1,47
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.800	462.205	0,78
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	10.000	510.326	0,86
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	6.100	452.572	0,76
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	2.600	625.815	1,05
Clorox Co. (The)	USD	3.600	445.923	0,75
CME Group, Inc.	USD	3.900	474.346	0,80
Coca-Cola Co. (The)	USD	11.000	420.287	0,70
Comcast Corp. 'A'	USD	26.200	873.842	1,47
Conagra Brands, Inc.	USD	12.100	379.586	0,64
Consolidated Edison, Inc.	USD	3.000	212.234	0,36
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	2.000	380.696	0,64
Costco Wholesale Corp.	USD	2.300	356.492	0,60
Darden Restaurants, Inc.	USD	12.300	983.549	1,65
Dollar General Corp.	USD	12.900	999.191	1,68
Dollar Tree, Inc.	USD	6.200	554.066	0,93
eBay, Inc.	USD	29.300	920.871	1,54
Eli Lilly & Co.	USD	6.100	429.052	0,72
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	8.500	457.916	0,77
Exxon Mobil Corp.	USD	11.600	807.981	1,36
FLIR Systems, Inc.	USD	11.900	462.007	0,77
Gartner, Inc.	USD	2.300	235.880	0,40
Hanesbrands, Inc.	USD	29.800	518.919	0,87

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

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				
Hasbro, Inc.	USD	8.300	628.237	1,05
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	14.900	875.536	1,47
International Business Machines Corp.	USD	3.400	434.400	0,73
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	3.400	331.166	0,56
Kohl's Corp.	USD	8.000	361.293	0,61
Kroger Co. (The)	USD	41.800	955.538	1,60
M&T Bank Corp.	USD	6.200	882.860	1,48
McKesson Corp.	USD	7.000	909.102	1,53
Motorola Solutions, Inc.	USD	10.900	820.042	1,38
Nasdaq, Inc.	USD	13.600	870.160	1,46
NextEra Energy, Inc.	USD	2.300	299.165	0,50
NIKE, Inc. 'B'	USD	17.100	890.744	1,49
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4.200	841.329	1,41
People's United Financial, Inc.	USD	40.100	624.475	1,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7.400	889.196	1,49
Procter & Gamble Co. (The)	USD	11.100	849.324	1,42
Ralph Lauren Corp.	USD	4.500	388.578	0,65
Rollins, Inc.	USD	3.200	123.997	0,21
Ross Stores, Inc.	USD	8.600	574.742	0,96
Signature Bank	USD	2.500	285.768	0,48
TJX Cos., Inc. (The)	USD	6.200	394.780	0,66
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	12.700	857.419	1,44
Ulta Beauty, Inc.	USD	4.700	875.418	1,47
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	4.400	436.592	0,73
US Bancorp	USD	18.500	825.475	1,38
Vail Resorts, Inc.	USD	2.400	424.657	0,71
Walt Disney Co. (The)	USD	9.800	877.413	1,47
WW Grainger, Inc.	USD	2.900	570.557	0,96
			34.263.166	57,49
Total de renta variable			59.293.204	99,50
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			59.293.204	99,50
Total de inversiones			59.293.204	99,50
Efectivo			371.462	0,62
Otros activos/(pasivos)			(71.179)	(0,12)
Total del activo neto			59.593.487	100,00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Asignación geográfica de la cartera de títulos

a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	57,49
Canadá	13,33
Australia	8,21
Japón	6,93
Reino Unido	4,84
Suiza	3,31
Bermudas	1,62
Israel	1,47
Panamá	1,37
Países Bajos	0,68
Irlanda	0,25
Total de inversiones	99,50
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,50
Total	100,00

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de los activos netos (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	
Cartera de títulos al valor de mercado	1 (b)	106.832.546
Activos bancarios		24.791.766
A cobrar por títulos vendidos		9.033
A cobrar por suscripciones		9.054.727
Dividendos e intereses por cobrar	1 (e)	53.168
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito	1 (i)	1.186.522
Plusvalías netas latentes sobre los contratos de futuros financieros	1 (g)	970.677
Cargos pagados por adelantado		33.326
Total del activo		142.931.765
<u>Pasivo</u>		
Descubierto bancario		261.120
A pagar por inversiones adquiridas		6.976.365
Intereses bancarios y gastos a abonar		269.244
Intereses a pagar	1 (e)	1.412
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	317.629
Minusvalías netas latentes sobre contratos por diferencias	1 (j)	915.961
Total del pasivo		8.741.731
Activo neto al cierre del ejercicio		134.190.034
Número de acciones de clase RA-USD en circulación		32.014,89
Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD		1.103,48
Número de acciones de clase RAH-EUR en circulación		5.501,07
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR		EUR 1.080,49
Número de acciones de clase RAH-GBP en circulación		3.229,30
Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP		GBP 1.088,51
Número de acciones de clase SA-USD en circulación		280,00
Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD		1.094,87
Número de acciones de clase ZA-USD en circulación		18.927,74
Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD		1.112,59
Número de acciones de clase YA-USD en circulación		8.427,88
Valor de inventario neto por acción de clase YA-USD		1.082,50
Número de acciones de clase SAH-EUR en circulación		17.333,75
Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR		EUR 1.037,62
Número de acciones de clase AA-USD en circulación		53.274,50
Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD		102,75
Número de acciones de clase YAH-CHF en circulación		11.100,00
Valor de inventario neto por acción de clase YAH-CHF		CHF 1.022,55
Número de acciones de clase YAH-EUR en circulación		14.932,44
Valor de inventario neto por acción de clase YAH-EUR		EUR 1.010,56

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

<u>Ingresos</u>	Nota	
Dividendos, netos	1 (e)	548.105
Intereses de obligaciones y obligaciones convertibles, netos	1 (e)	247.909
Comisiones recibidas		9.214
Intereses de swaps recibidos	1 (e)	1.060.886
Intereses bancarios		53.258
Total de ingresos		<u>1.919.372</u>
<u>Gastos</u>		
Comisión de gestión	3	480.758
Gastos de transacciones	1 (n)	163.539
<i>Taxe d'abonnement</i>	7	30.863
Gastos del depositario		9.026
Otros gastos de administración		12.697
Gastos de la sociedad gestora		10.471
Comisiones bancarias		13.494
Gastos de administración central		48.995
Gastos profesionales		14.335
Otros gastos		812
Intereses de swaps pagados	1 (e)	509.513
Total de gastos		<u>1.294.503</u>
Ingresos netos de las inversiones		624.869
<u>Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a)</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	1.664.200
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	3.778.997
- sobre swaps y contratos por diferencias	1 (i), 1 (j)	(258.270)
- sobre divisas	1 (m)	240.981
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	397.175
Resultado materializado		<u>6.447.952</u>
<u>Variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes</u>		
- sobre cartera de títulos	1 (d)	2.924.964
- sobre contratos de futuros financieros	1 (g)	818.432
- sobre swaps y contratos por diferencias	1 (i), 1 (j)	(1.045.742)
- sobre divisas	1 (m)	36.143
- sobre contratos de cambio de divisas a plazo	1 (f)	(501.814)
Resultado de las operaciones		<u>8.679.935</u>
Emisiones		91.589.446
Reembolsos		<u>(12.759.318)</u>
Total de variaciones del activo neto		87.510.063
Total del activo neto al comienzo del ejercicio		<u>46.679.971</u>
Total del activo neto al final del ejercicio		<u>134.190.034</u>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estadísticas (en USD)

a 31 de diciembre de 2017

Total del activo neto

- a 31.12.2017	134.190.034
- a 31.12.2016	46.679.971
- a 31.12.2015	-

Número de acciones de clase RA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	26.694,00
- emitidas	5.450,89
- reembolsadas	(130,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	32.014,89

Valor de inventario neto por acción de clase RA-USD

- a 31.12.2017	1.103,48
- a 31.12.2016	1.007,32
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	9,55
- a 31.12.2016	0,73
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,99
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-EUR

- en circulación al comienzo del ejercicio	2.992,00
- emitidas	3.105,07
- reembolsadas	(596,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	5.501,07

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.080,49
- a 31.12.2016	EUR 1.005,86
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	7,42
- a 31.12.2016	0,59
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,99
----------------	------

Número de acciones de clase RAH-GBP

- en circulación al comienzo del ejercicio	2.618,00
- emitidas	3.025,44
- reembolsadas	(2.414,14)
- en circulación al cierre del ejercicio	3.229,30

Valor de inventario neto por acción de clase RAH-GBP

- a 31.12.2017	GBP 1.088,51
- a 31.12.2016	GBP 1.006,33
- a 31.12.2015	-

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Rentabilidad de las acciones de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	8,17
- a 31.12.2016	0,63
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase RAH-GBP (en %)

- a 31.12.2017	1,00
----------------	------

Número de acciones de clase SA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	5.000,00
- emitidas	280,00
- reembolsadas	(5.000,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	280,00

Valor de inventario neto por acción de clase SA-USD

- a 31.12.2017	1.094,87
- a 31.12.2016	1.006,97
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	8,73
- a 31.12.2016	0,70
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,75
----------------	------

Número de acciones de clase ZA-USD

- en circulación al comienzo del ejercicio	8.262,55
- emitidas	11.044,19
- reembolsadas	(379,00)
- en circulación al cierre del ejercicio	18.927,74

Valor de inventario neto por acción de clase ZA-USD

- a 31.12.2017	1.112,59
- a 31.12.2016	1.007,69
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	10,41
- a 31.12.2016	0,77
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase ZA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,19
----------------	------

Número de acciones de clase YA-USD*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	10.643,16
- reembolsadas	(2.215,28)
- en circulación al cierre del periodo	8.427,88

* Clase de acciones lanzada el 17 de mayo de 2017.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Valor de inventario neto por acción de clase YA-USD

- a 31.12.2017	1.082,50
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase YA-USD (en %)

- a 31.12.2017	8,25
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase YA-USD (en %)

- a 31.12.2017	0,74
----------------	------

Número de acciones de clase SAH-EUR*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	17.703,75
- reembolsadas	(370,00)
- en circulación al cierre del periodo	17.333,75

Valor de inventario neto por acción de clase SAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.037,62
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	3,76
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase SAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,73
----------------	------

Número de acciones de clase AA-USD**

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	53.274,50
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	53.274,50

Valor de inventario neto por acción de clase AA-USD

- a 31.12.2017	102,75
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidades de las acciones de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	2,75
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase AA-USD (en %)

- a 31.12.2017	1,77
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 25 de septiembre de 2017.

** Clase de acciones lanzada el 6 de noviembre de 2017.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estadísticas (en USD) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Número de acciones de clase YAH-CHF*

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	11.100,00
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	11.100,00

Valor de inventario neto por acción de clase YAH-CHF

- a 31.12.2017	CHF 1.022,55
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase YAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	2,26
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase YAH-CHF (en %)

- a 31.12.2017	0,72
----------------	------

Número de acciones de clase YAH-EUR**

- en circulación al comienzo del periodo	-
- emitidas	14.932,44
- reembolsadas	-
- en circulación al cierre del periodo	14.932,44

Valor de inventario neto por acción de clase YAH-EUR

- a 31.12.2017	EUR 1.010,56
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

Rentabilidad de las acciones de clase YAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	1,06
- a 31.12.2016	-
- a 31.12.2015	-

TER por acción de clase YAH-EUR (en %)

- a 31.12.2017	0,78
----------------	------

* Clase de acciones lanzada el 13 de noviembre de 2017.

** Clase de acciones lanzada el 24 de noviembre de 2017.

Las rentabilidades anuales se han calculado para los 3 últimos ejercicios. Para los subfondos / categorías de acciones lanzados o liquidados durante el ejercicio, no se ha calculado la rentabilidad anual correspondiente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos por la emisión y el reembolso de acciones de la SICAV.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

a 31 de diciembre de 2017

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 11/01/2018	USD	4.800.000	4.798.123	3,58
US Treasury Bill 0% 25/01/2018	USD	6.800.000	6.794.220	5,06
US Treasury Bill 0% 01/02/2018	USD	6.400.000	6.392.776	4,76
US Treasury Bill 0% 15/02/2018	USD	5.500.000	5.491.088	4,09
US Treasury Bill 0% 01/03/2018	USD	4.100.000	4.091.176	3,05
US Treasury Bill 0% 29/03/2018	USD	6.000.000	5.979.967	4,46
			33.547.350	25,00
Total de obligaciones			33.547.350	25,00
Renta variable				
<i>Australia</i>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	25.777	578.624	0,43
Qantas Airways Ltd.	AUD	125.682	492.564	0,37
Telstra Corp. Ltd.	AUD	261.218	748.983	0,56
			1.820.171	1,36
<i>Bermudas</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	3.205	713.337	0,53
			713.337	0,53
<i>Canadá</i>				
BCE, Inc.	CAD	8.277	394.803	0,29
Thomson Reuters Corp.	CAD	6.357	276.161	0,21
			670.964	0,50
<i>Finlandia</i>				
Nokian Renkaat OYJ	EUR	11.011	495.695	0,37
			495.695	0,37
<i>Hong Kong</i>				
Link REIT	HKD	89.961	839.111	0,63
			839.111	0,63
<i>Israel</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	6.318	655.050	0,49
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	USD	2.280	238.921	0,18
			893.971	0,67
<i>Japón</i>				
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.755	360.034	0,27
Nikon Corp.	JPY	12.527	252.826	0,19
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	77.236	769.486	0,57
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	3.867	355.112	0,26
			1.737.458	1,29
<i>Jersey</i>				
Randgold Resources Ltd.	GBP	4.798	468.110	0,35
			468.110	0,35
<i>Países Bajos</i>				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	9.767	1.085.700	0,81
			1.085.700	0,81
<i>Noruega</i>				
DNB ASA	NOK	29.194	542.445	0,40
			542.445	0,40
<i>España</i>				
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	98.865	505.973	0,38
Endesa SA	EUR	26.160	558.857	0,41
Repsol SA	EUR	38.834	697.023	0,52

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

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				
Telefonica SA	EUR	66.079	646.464	0,48
			2.408.317	1,79
<i>Suiza</i>				
Garmin Ltd.	USD	8.519	509.180	0,38
			509.180	0,38
<i>Reino Unido</i>				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	8.493	483.354	0,36
			483.354	0,36
<i>Estados Unidos de América</i>				
Adobe Systems, Inc.	USD	4.097	719.228	0,54
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.023	1.080.237	0,80
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.063	1.114.173	0,83
American Express Co.	USD	5.759	574.172	0,43
Amgen, Inc.	USD	2.482	434.971	0,32
ANSYS, Inc.	USD	4.601	679.338	0,51
Applied Materials, Inc.	USD	10.017	518.079	0,39
Avnet, Inc.	USD	13.282	528.092	0,39
Best Buy Co., Inc.	USD	4.377	299.474	0,22
Biogen, Inc.	USD	869	278.367	0,21
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	8.501	584.699	0,44
Cadence Design Systems, Inc.	USD	9.693	409.917	0,31
Cisco Systems, Inc.	USD	14.422	556.545	0,41
Conagra Brands, Inc.	USD	11.635	442.712	0,33
Darden Restaurants, Inc.	USD	3.434	334.815	0,25
Discovery Communications, Inc. 'A'	USD	21.740	490.237	0,37
eBay, Inc.	USD	13.999	530.842	0,40
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	12.472	815.170	0,61
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	4.310	378.246	0,28
Facebook, Inc. 'A'	USD	6.626	1.178.898	0,88
Fifth Third Bancorp	USD	14.164	433.985	0,32
FLIR Systems, Inc.	USD	10.754	505.546	0,38
General Mills, Inc.	USD	9.822	584.900	0,44
Gilead Sciences, Inc.	USD	12.499	905.928	0,67
HCA Healthcare, Inc.	USD	5.772	509.725	0,38
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	6.408	751.594	0,56
Lam Research Corp.	USD	2.311	428.783	0,32
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4.900	401.653	0,30
Microsoft Corp.	USD	21.206	1.817.778	1,35
MSCI, Inc.	USD	5.361	677.523	0,50
NVR, Inc.	USD	247	870.855	0,65
Priceline Group, Inc. (The)	USD	394	695.051	0,52
Procter & Gamble Co. (The)	USD	12.781	1.176.747	0,88
Prudential Financial, Inc.	USD	7.479	861.581	0,64
PVH Corp.	USD	3.124	427.707	0,32
Ralph Lauren Corp.	USD	6.084	624.279	0,46
Union Pacific Corp.	USD	3.554	480.216	0,36
Unum Group	USD	7.887	434.889	0,32
Valero Energy Corp.	USD	5.869	541.709	0,40
VeriSign, Inc.	USD	6.216	717.948	0,53
VMware, Inc. 'A'	USD	6.042	764.978	0,57

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

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				
WABCO Holdings, Inc.	USD	4.409	639.393	0,48
Walt Disney Co. (The)	USD	4.609	496.712	0,37
			27.697.692	20,64
Total de renta variable			40.365.505	30,08
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			73.912.855	55,08
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Obligaciones				
<i>Estados Unidos de América</i>				
US Treasury Bill 0% 08/02/2018	USD	6.000.000	5.991.668	4,47
US Treasury Bill 0% 22/02/2018	USD	6.000.000	5.988.682	4,46
US Treasury Bill 0% 08/03/2018	USD	7.000.000	6.982.811	5,20
US Treasury Bill 0% 15/03/2018	USD	7.000.000	6.980.165	5,20
US Treasury Bill 0% 05/04/2018	USD	7.000.000	6.976.365	5,20
			32.919.691	24,53
Total de obligaciones			32.919.691	24,53
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			32.919.691	24,53
Total de inversiones			106.832.546	79,61
Efectivo			24.530.646	18,28
Otros activos/(pasivos)			2.826.842	2,11
Total del activo neto			134.190.034	100,00

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalías/	% del activo neto
				(Minusvalías) latentes USD	
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	(63)	AUD	(6.322.448)	21.976	0,02
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	(358)	CAD	(38.371.663)	479.125	0,36
CBOE Volatility Index, 17/01/2018	(118)	USD	(1.324.550)	11.210	0,01
EURO STOXX 50 Index, 21/12/2018	1.454	EUR	22.079.188	522.144	0,39
Foreign Exchange CAD/USD, 20/03/2018	143	USD	11.392.810	269.650	0,20
Foreign Exchange EUR/USD, 19/03/2018	138	USD	20.712.937	278.725	0,21
Foreign Exchange GBP/USD, 19/03/2018	155	USD	13.057.781	64.906	0,05
Foreign Exchange JPY/USD, 19/03/2018	182	USD	20.233.850	10.763	0,01
Foreign Exchange NZD/USD, 19/03/2018	89	USD	6.303.870	95.230	0,07
FTSE 100 Index, 16/03/2018	12	GBP	1.220.108	15.165	0,01
FTSE/JSE Top 40 Index, 15/03/2018	14	ZAR	597.235	7.508	0,01
Hang Seng Index, 30/01/2018	4	HKD	766.160	6.481	–
HSCEI Index, 30/01/2018	8	HKD	599.263	2.764	–
KOSPI 200 Index, 08/03/2018	6	KRW	456.985	4.764	–
Long Gilt, 27/03/2018	66	GBP	11.092.971	17.215	0,01
MSCI Emerging Market Index, 16/03/2018	28	USD	1.621.620	43.390	0,03
NASDAQ 100 Emini Index, 16/03/2018	1	USD	128.925	1.747	–
Russell 2000 Emini Index, 16/03/2018	1	USD	77.480	1.265	–
S&P/TSX 60 Index, 15/03/2018	8	CAD	1.216.313	2.421	–
SPI 200 Index, 15/03/2018	10	AUD	1.177.685	3.759	–
Swiss Market Index, 16/03/2018	14	CHF	1.331.358	5.689	–
TOPIX Index, 08/03/2018	8	JPY	1.289.980	13.245	0,01
US 10 Year Note, 20/03/2018	(288)	USD	(35.667.000)	248.563	0,19
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				2.127.705	1,58
Amsterdam Exchange Index, 19/01/2018	1	EUR	130.602	(143)	–
CAC 40 10 Euro Index, 19/01/2018	3	EUR	191.175	(1.701)	–
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	6	EUR	251.271	(4.727)	–
Euro-BTP, 08/03/2018	34	EUR	5.557.473	(93.379)	(0,07)
Euro-Bund, 08/03/2018	186	EUR	35.924.952	(311.558)	(0,23)
Euro-Buxl, 08/03/2018	4	EUR	785.520	(15.185)	(0,01)
Euro-OAT, 08/03/2018	138	EUR	25.619.402	(283.516)	(0,21)
Foreign Exchange AUD/USD, 19/03/2018	(126)	USD	(9.822.960)	(234.980)	(0,18)
Foreign Exchange CHF/USD, 19/03/2018	(46)	USD	(5.909.850)	(50.600)	(0,04)
FTSE/MIB Index, 16/03/2018	1	EUR	131.503	(3.904)	–
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2018	56	JPY	7.478.409	(8.993)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(90)	USD	(12.085.875)	(143.520)	(0,11)
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2018	55	USD	1.155.935	(4.400)	–
US Long Bond, 20/03/2018	1	USD	152.719	(422)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				(1.157.028)	(0,86)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				970.677	0,72

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Estado de la cartera de títulos y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Contratos de cambio de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
USD	904.628	GBP	670.000	14/03/2018	Goldman Sachs	2.190	–
USD	1.737.903	JPY	195.000.000	14/03/2018	Goldman Sachs	4.039	–
BRL	4.107.000	USD	1.225.166	19/03/2018	Goldman Sachs	7.495	0,01
CNH	615.000	USD	92.217	19/03/2018	J.P. Morgan	1.462	–
INR	181.030.000	USD	2.791.402	19/03/2018	Goldman Sachs	13.793	0,01
PLN	1.700.000	USD	483.742	19/03/2018	J.P. Morgan	2.033	–
RUB	155.270.000	USD	2.602.496	19/03/2018	Morgan Stanley	68.138	0,05
SGD	2.300.000	USD	1.719.911	19/03/2018	J.P. Morgan	1.554	–
TRY	14.013.000	USD	3.562.321	19/03/2018	Goldman Sachs	64.357	0,05
ZAR	59.459.000	USD	4.316.815	19/03/2018	Goldman Sachs	438.723	0,33
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						603.784	0,45
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	5.980.019	USD	7.090.671	05/01/2018	J.P. Morgan	49.491	0,03
Clases de acciones RAH-GBP							
GBP	3.613.792	USD	4.833.251	05/01/2018	J.P. Morgan	23.608	0,02
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	18.100.865	USD	21.445.843	05/01/2018	J.P. Morgan	166.654	0,13
Clase de acciones YAH-CHF							
CHF	11.427.465	USD	11.605.434	05/01/2018	J.P. Morgan	69.558	0,05
Clase de acciones YAH-EUR							
EUR	15.147.738	USD	17.973.151	05/01/2018	J.P. Morgan	113.301	0,08
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						422.612	0,31
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						1.026.396	0,76
USD	1.760.648	AUD	2.300.000	14/03/2018	Goldman Sachs	(31.102)	(0,02)
USD	686.488	CAD	880.000	14/03/2018	Goldman Sachs	(13.246)	(0,01)
USD	2.973.915	EUR	2.500.000	14/03/2018	Morgan Stanley	(23.134)	(0,01)
KRW	377.100.000	USD	353.350	19/03/2018	Goldman Sachs	(940)	–
TWD	52.100.000	USD	1.767.900	19/03/2018	Goldman Sachs	(400)	–
USD	516.179	KRW	563.128.000	19/03/2018	Morgan Stanley	(10.078)	(0,01)
USD	23.907.955	NOK	199.565.000	19/03/2018	Goldman Sachs	(332.884)	(0,25)
USD	1.499.055	PLN	5.336.000	19/03/2018	J.P. Morgan	(25.707)	(0,02)
USD	23.314.862	SEK	196.719.000	19/03/2018	Goldman Sachs	(614.052)	(0,46)
USD	3.888.469	SGD	5.246.000	19/03/2018	J.P. Morgan	(37.968)	(0,03)
USD	6.605.137	TWD	196.985.000	19/03/2018	Goldman Sachs	(77.607)	(0,06)
MXN	88.323.000	USD	4.583.528	20/03/2018	Goldman Sachs	(176.779)	(0,13)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(1.343.897)	(1,00)
Clases de acciones RAH-GBP							
USD	104.130	GBP	77.574	05/01/2018	J.P. Morgan	(128)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(128)	–
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(1.344.025)	(1,00)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo						(317.629)	(0,24)

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra /Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	Plusvalías/ (Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
8.200.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%	20/12/2022	680.601	680.601	0,51
4.100.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.29-V1	Venta	5,00%	20/12/2022	340.300	340.300	0,25
8.500.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2022	1.263.320	1.263.320	0,94
2.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Venta	5,00%	20/12/2022	371.565	371.565	0,28
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							2.655.786	2.655.786	1,98
900.000	USD	J.P. Morgan	CDX.EM.28-V2	Venta	1,00%	20/12/2022	(7.857)	(7.857)	–
8.800.000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.IG.29-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2022	(210.107)	(210.107)	(0,15)
19.300.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.29-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2022	(460.803)	(460.803)	(0,35)
7.500.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Compra	(1,00)%	20/12/2022	(248.064)	(248.064)	(0,19)
7.600.000	EUR	Morgan Stanley	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Compra	(1,00)%	20/12/2022	(251.371)	(251.371)	(0,19)
8.800.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Compra	(1,00)%	20/12/2022	(291.062)	(291.062)	(0,22)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							(1.469.264)	(1.469.264)	(1,10)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de swap de incumplimiento de crédito							1.186.522	1.186.522	0,88

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos por diferencias

Descripción	Divisa	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) USD	% del activo neto
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay AUD BBSW-1M +0,45%	AUD	15/05/2019	Morgan Stanley	1.542.570	23.279	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 Securities Pay CAD-1M-CDOR +0,45%	CAD	12/12/2019	UBS	1.997.508	49.793	0,04
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay DKK-1M-CIBOR +0,40%	DKK	12/12/2019	UBS	490.635	17.240	0,01
Receive DKK CIBOR-1W -40% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	DKK	17/09/2019	Morgan Stanley	(378.280)	9.242	0,01
Receive EUR-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 15 Securities	EUR	12/12/2019	UBS	(6.242.794)	63.255	0,05
Receive EUR EONIA-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 23 Securities	EUR	13/03/2019	Morgan Stanley	(6.075.192)	12.783	0,01
Receive EUR EONIA-1D -40% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Securities	EUR	13/03/2019	Morgan Stanley	(622.675)	9.993	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay HKD HIBOR-1M +0,45%	HKD	18/09/2019	Morgan Stanley	499.079	1.349	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay HKD-1M-HIBOR +0,45%	HKD	12/12/2019	UBS	14.320	564	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 15 Securities Pay JPY LIBOR-1M +0,45%	JPY	18/03/2019	Morgan Stanley	7.423.801	176.517	0,13
Receive JPY MUTSC-1D -0,45% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	JPY	18/03/2019	Morgan Stanley	(156.224)	4.042	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay SGD SIBOR-1M +0,45%	SGD	16/04/2019	Morgan Stanley	1.140.722	10.044	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 42 Securities Pay USD LIBOR-1M +0,40%	USD	06/03/2019	Morgan Stanley	27.142.662	521.521	0,39
Receive Performance of the underlying equity basket of 23 Securities Pay USD-1M-LIBOR +0,40%	USD	12/12/2019	UBS	14.363.936	141.001	0,10
Receive USD FEDEF-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	USD	19/09/2019	Morgan Stanley	(73.092)	1.982	–
Total de plusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					1.042.605	0,78
Receive AUD RBACR-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities	AUD	15/05/2019	Morgan Stanley	(2.137.613)	(48.871)	(0,04)
Receive AUD-1D-BBSWBID Pay Performance of the underlying equity basket of 2 Securities	AUD	13/12/2019	UBS	(712.469)	(12.147)	(0,01)
Receive CAD-1D-CORRA Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities	CAD	12/12/2019	UBS	(2.252.282)	(94.981)	(0,07)
Receive CAD DISC-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 19 Securities	CAD	14/03/2019	Morgan Stanley	(5.715.389)	(86.894)	(0,06)
Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay CAD DISC-1D +0,75%	CAD	15/04/2019	Morgan Stanley	2.504.377	(1.085)	–

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

a 31 de diciembre de 2017

Contratos por diferencias (continuación)

Descripción	Divisa	Fecha de Vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalías/ (Minusvalías) USD	% del activo neto
Receive USD-1D-ON Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CHF	12/12/2019	UBS	(1.387.341)	(55.929)	(0,04)
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 Securities Pay CHF LIBOR-1M +0,40%	CHF	13/03/2019	Morgan Stanley	4.469.611	(37.328)	(0,03)
Receive CHF SARON-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CHF	13/03/2019	Morgan Stanley	(876.960)	(19.700)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD-1M-LIBOR +0,40%	CHF	12/12/2019	UBS	720.496	(5.546)	-
Receive DKK CIBOR-1W -0,46% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	DKK	17/09/2019	Morgan Stanley	(163.053)	(11.290)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay EUR-1M-LIBOR +0,40%	EUR	12/12/2019	UBS	1.955.923	(67.915)	(0,05)
Receive EUR EONIA-1D -3,75% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	EUR	13/03/2019	Morgan Stanley	(139.660)	(31.877)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay EUR EURIB-1M +0,40%	EUR	13/03/2019	Morgan Stanley	3.899.299	(31.166)	(0,02)
Receive GBP SONIA-1D -0,30% Pay Performance of the underlying equity basket of 18 Securities	GBP	13/03/2019	Morgan Stanley	(4.286.199)	(178.933)	(0,13)
Receive GBP-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 8 Securities	GBP	12/12/2019	UBS	(3.365.526)	(91.509)	(0,07)
Receive HKD-1D-HIBOR Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	HKD	12/12/2019	UBS	(2.478.739)	(77.316)	(0,06)
Receive HKD HONIX-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities	HKD	18/09/2019	Morgan Stanley	(1.323.606)	(20.637)	(0,02)
Receive JPY MUTSC-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 36 Securities	JPY	18/03/2019	Morgan Stanley	(6.952.226)	(156.048)	(0,12)
Receive JPY-1D-LIBID Pay Performance of the underlying equity basket of 18 Securities	JPY	12/12/2019	UBS	(6.487.767)	(65.217)	(0,05)
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay JPY-1M-LIBOR +0,45%	JPY	12/12/2019	UBS	2.053.501	(10.002)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay NOK-1M-IBOR +0,40%	NOK	12/12/2019	UBS	733.943	(35.024)	(0,03)
Receive NOK NIBOR-1W -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	NOK	17/09/2019	Morgan Stanley	(503.226)	(29.709)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 8 Securities Pay SEK-1M-STIBOR +0,40%	SEK	12/12/2019	UBS	4.627.559	(933)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay SEK STIBO-1M +0,40%	SEK	15/05/2019	Morgan Stanley	947.311	(582)	-
Receive SGD SORF1-1D -0,40% Pay Performance of the underlying equity basket of 5 Securities	SGD	16/04/2019	Morgan Stanley	(1.231.092)	(9.562)	(0,01)

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

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

a 31 de diciembre de 2017

Receive USD-1D-ON Pay Performance of the underlying equity basket of 69 Securities	USD	12/12/2019	UBS	(30.539.210)	(614.858)	(0,46)
Receive USD FEDEF-1D -0,35% Pay Performance of the underlying equity basket of 69 Securities	USD	14/03/2019	Morgan Stanley	(22.766.435)	(149.958)	(0,11)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD LIBOR-1M +0,45%	USD	19/09/2019	Morgan Stanley	218.680	(13.549)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(1.958.566)	(1,46)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de swap de rentabilidad total					(915.961)	(0,68)

Distribución geográfica basada en la exposición económica de la cartera de swaps	Exposición global USD	% de exposición global a la cesta
Australia	(1.198.794)	3,98
Bélgica	(630.610)	2,09
Bermudas	979.632	(3,25)
Canadá	(2.823.956)	9,38
Islas Caimán	(794.924)	2,64
Curazao	(682.560)	2,27
Dinamarca	(50.698)	0,17
Finlandia	367.023	(1,22)
Francia	(4.686.766)	15,56
Alemania	(848.665)	2,82
Hong Kong	(2.489.750)	8,27
Irlanda	(2.267.369)	7,53
Italia	(1.409.493)	4,68
Japón	(4.118.915)	13,67
Jersey	(576.418)	1,91
Luxemburgo	(259.437)	0,86
Países Bajos	(551.832)	1,83
Noruega	230.717	(0,77)
Panamá	(243.649)	0,81
Papúa Nueva Guinea	(108.718)	0,36
Singapur	(266.414)	0,88
España	794.681	(2,64)
Suecia	5.574.870	(18,51)
Suiza	2.925.806	(9,71)
Reino Unido	(6.953.773)	23,09
Estados Unidos de América	(10.031.105)	33,30
	(30.121.117)	100,00

Garantías

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de Morgan Stanley las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 9.204.444

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo recibió de UBS las garantías siguientes:

- En efectivo: USD 7.550.784

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Asignación geográfica de la cartera de títulos a 31 de diciembre de 2017

Asignación geográfica de la cartera	% del activo neto
Estados Unidos de América	70,17
España	1,79
Australia	1,36
Japón	1,29
Países Bajos	0,81
Israel	0,67
Hong Kong	0,63
Bermudas	0,53
Canadá	0,50
Noruega	0,40
Suiza	0,38
Finlandia	0,37
Reino Unido	0,36
Jersey	0,35
Total de inversiones	79,61
Efectivo y otros activos/(pasivos)	20,39
Total	100,00

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros

a 31 de diciembre de 2017

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad

a) Presentación de los estados financieros

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

Los estados financieros se han elaborado en base al valor neto de inventario del 31 de diciembre de 2017, utilizando los últimos precios disponibles a 31 de diciembre de 2017.

A 31 de diciembre de 2017, el subfondo siguiente ha invertido en otros subfondos de la SICAV, tal como se describe a continuación:

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR:

Descripción	Divisa	Cantidad	Valor de mercado	% Activos netos
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	13.889	14.376.954	8,50
		Total	14.376.954	8,50

El estado consolidado del patrimonio y el estado consolidado de las operaciones y de las otras variaciones del activo neto (en CHF) para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 no han sido ajustados para excluir el impacto del título mencionado a continuación. El valor de inventario neto global excluyendo el importe de la inversión en el subfondo mencionado anteriormente asciende a CHF 5.765.212.738.

b) Valoración de la cartera de títulos

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

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

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

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

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

c) Coste de adquisición de los títulos en cartera

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

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

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

e) Ingresos por cartera de títulos

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

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

f) Valoración de contratos de cambio de divisas a plazo

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

g) Valoración de contratos de futuros financieros

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

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

h) Valoración de los contratos de opciones

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

i) Valoración de los swaps sobre incumplimiento

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

j) Valoración de los contratos por diferencia

La valoración de un contrato por diferencia (CFD) reflejará en todo momento la diferencia entre el último precio conocido del valor subyacente y la valoración tenida en cuenta al realizar la transacción. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías no materializadas se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

k) Gastos de constitución

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

l) Conversión de divisas

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

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

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.

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

m) Consolidación

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

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

En la fecha del informe, los tipos de cambio para la consolidación eran los siguientes:

1	CHF	=	0,854569677	EUR	Euro
			115,597742432	JPY	Yen japonés
			1,026167265	USD	Dólar estadounidense
			0,758578666	GBP	Libra esterlina

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.

Nota 2 – Comisión global

La SICAV asume los gastos correspondientes a su funcionamiento según una política de comisiones global (la "Comisión Global"). La Comisión Global se carga sobre los diferentes subfondos a los siguientes tipos anuales para las clases activas:

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

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Comisión global (continuación)

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

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 y de la Bolsa de Luxemburgo;
- los gastos anuales de auditoría y los costes de publicación de folletos e informes;
- la remuneración de los administradores; y
- en general, todos los gastos corrientes de funcionamiento de la SICAV.

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 3 – Comisión de gestión

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

Todas las clases pagarán igualmente todos los gastos previstos por los Estatutos de la SICAV.

Nota 4 – Comisión global

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

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

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

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

Nota 4 – Comisión por rentabilidad (continuación)

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

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

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

Nota 5 – Comisión por emisión y reembolso de acciones

El precio de suscripción incluye el Valor de Inventario Neto al cual se añade un derecho de entrada máximo del 4% en beneficio de las entidades y agentes activos en la comercialización y colocación de las acciones.

No se deducirá ningún derecho de reembolso.

El paso de un subfondo a otro se realiza sobre la base de los Valores de Inventario Neto, sin aplicar ningún derecho de conversión.

Nota 6 – “*Swing Pricing*”

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 6 – *Swing Pricing* (continuación)

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2017 no se aplicó ningún “*Swing Pricing*”.

Nota 7 – Tasa de suscripción

La SICAV se rige por las leyes luxemburguesas.

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

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

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

Nota 8 – Impuesto anual belga

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

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

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

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 9 – Total Expense Ratio (“TER”)

El TER que se presenta en la “Información estadística” de este informe se calcula conforme a la Directiva sobre cálculo y publicación del TER para las inversiones colectivas de capitales, emitida el 16 de mayo de 2008 por la Swiss Funds & Asset Management Association (“SFAMA”).

El TER se calcula sobre los 12 últimos meses anteriores a la fecha de este informe.

Los gastos de transacciones no están incluidos en el cálculo del TER.

Si se ha previsto y calculado una comisión de rentabilidad, el TER presentado incluye esta comisión. Además, el ratio de comisión por rentabilidad se calcula como porcentaje de la media de los activos netos para los 12 últimos meses anteriores a la fecha de este informe.

Nota 10 – Cambios en la composición de la cartera de títulos

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

Nota 11 – Préstamo de títulos

A 31 de diciembre de 2017, los siguientes subfondos habían materializado operaciones de préstamo de títulos. La valor de mercado total de los títulos prestados y las garantías ascendía a:

Subfondos	Divisa	Valoración de mercado total	Garantías recibidas en forma de títulos	Ingresos de préstamos (brutas)	Comisión del Agente prestamista	Ingresos de préstamos (neto)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	43.987.284,86	46.562.926,96	3.312.007,58	496.801,14	2.815.206,44
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	5.678.112.938,56	6.009.096.322,78	11.278.131,76	1.691.719,76	9.586.412,00
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	11.577.230,09	12.445.692,66	303.191,02	45.478,65	257.712,37
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	40.260.189,64	46.019.662,82	434.382,18	65.157,33	369.224,85
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	10.865.992,71	11.522.574,40	41.959,27	6.293,89	35.665,38
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	1.225.369,01	1.296.958,81	31.760,42	4.764,06	26.996,36
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	1.561.176,43	1.650.059,08	24.984,52	3.747,68	21.236,84
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	1.267.383,78	1.789.874,93	10.710,39	1.606,56	9.103,83
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	-	-	351,79	52,77	299,02
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	1.281.235,69	1.352.977,22	2.711,66	406,75	2.304,91
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	144.715,66	172.093,10	46.048,82	6.907,32	39.141,50
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	197.043,70	214.318,11	24.474,29	3.671,14	20.803,15
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	EUR	709.943,69	755.259,68	23.833,13	3.574,97	20.258,16
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	320.829,74	353.360,27	10.839,71	1.625,96	9.213,75

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 11 – Préstamo de títulos (continuación)

Las contrapartes de las garantías recibidas son las siguientes:

Subfondos	Divisa	Garantías recibidas en forma de títulos	Contraparte
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	905.480,35	Citigroup Global Markets Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	3.770.289,62	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	540.941,73	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	5.291.031,97	Goldman Sachs International
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	8.406.030,31	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	979.570,56	Merrill Lynch International
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	11.053.686,98	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	15.615.895,44	UBS AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	1.108.172.729,10	Barclays Capital Securities Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	169.687.783,42	Citigroup Global Markets Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	1.565.710.372,38	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	2.355.743,41	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	525.397.090,07	Goldman Sachs International
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	1.107.776.956,96	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	543.129.432,48	Merrill Lynch International
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	32.915.922,37	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	953.950.292,59	UBS AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	5.065.929,34	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	5.576.013,49	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	1.803.749,83	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	3.360.337,23	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	4.487.811,32	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	5.571.605,24	Goldman Sachs International
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	11.266.141,50	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	2.754.041,62	Merrill Lynch International
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	542.285,74	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	18.037.440,17	UBS AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	313.914,16	Goldman Sachs International
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	1.372.566,06	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	6.666.730,23	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	3.169.363,95	UBS AG London Branch
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	269.835,30	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	352.982,15	Goldman Sachs International
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	119.056,47	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	555.084,89	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	497.046,42	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	136.737,66	HSBC Bank PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	1.016.275,00	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	430.527,38	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	718.094,45	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	75.691,81	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	565.561,29	UBS AG London Branch
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	1.352.977,22	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	54.740,76	Credit Suisse Securities (Europe) Limited
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	56.114,40	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	61.237,94	J.P. Morgan Securities PLC
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	214.318,11	Deutsche Bank AG London Branch
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	EUR	755.259,68	Morgan Stanley & Co. International PLC
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	353.360,27	J.P. Morgan Securities PLC

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

UNI-GLOBAL

Notas a los estados financieros (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Nota 12 – Dividendos distribuidos

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 se repartieron los siguientes dividendos:

Subfondo	Clase de acciones	Tasa de distribución por Clase de (acciones Divisa)	Fecha ex	Fecha de pago
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	SD-EUR	EUR 44,33	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	RDH-USD	USD 9,62	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	SDH-EUR	EUR 9,73	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	SD-USD	USD 9,31	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	RDC-EUR	EUR 16,18	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	SD-USD	USD 20,61	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	SD-EUR	EUR 4,33	16 de mayo de 2017	19 de mayo de 2017

Nota 13 – Cálculo de la exposición global

Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017:

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

Nota 14 – Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Los subfondos UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE, UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN, UNI-GLOBAL – EQUITIES US, UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD, UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS, UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR y UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA están cerrados a nuevas suscripciones de clientes para las clases de acciones S y T desde el 31 de enero de 2018.

UNI-GLOBAL

Anexo 1: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2017

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, 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 2017 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.

Gastos en empleados divididos en remuneración fija y variable

Sueldos y salarios

- a. Fijo
- b. Variable

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

Código de empleado	Remuneración fija	Remuneración variable	Total
S	1.597.571,31	735.266,46	2.332.837,77
R	440.736,59	25.245,37	465.981,96
C	561.874,25	7.000,00	568.874,25
O	-	-	-

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 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 de forma importante en el perfil de riesgo de LAM

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

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

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

a 31 de diciembre de 2017

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

De acuerdo con el artículo 13 del Reglamento, a continuación figura información detallada sobre la participación del Fondo y sus exposiciones relacionadas con operaciones de préstamo de títulos a la fecha del importe, 31 de diciembre de 2017.

Datos globales

Importe de los títulos en préstamo

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

Subfondo	% del activo neto susceptible de ser prestado
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	2,66
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	18,64
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	1,78
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	4,07
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	3,19
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	4,56
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	4,66
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	0,08
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	2,83
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	3,03
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	1,48
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	1,19
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	0,32

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de títulos

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

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de mercado de los títulos en préstamo (en la divisa del subfondo)	% de activos gestionados
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	43.987.284,86	2,27
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	5.678.112.938,56	18,11
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	11.577.230,09	1,77
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	40.260.189,64	3,74
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	10.865.992,71	1,06
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	1.225.369,01	3,14
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	1.561.176,43	3,49
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	1.267.383,78	0,75
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	1.281.235,69	2,31
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	144.715,66	2,80
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	197.043,70	1,00
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	EUR	709.943,69	1,19
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	320.829,74	0,24

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantía

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

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	17.766.881,56
France Government	8.850.522,25
Germany Government	7.111.687,12
US Treasury	6.424.338,26
Belgium Government	3.536.448,65
Finland Government	1.134.513,93
Austria Government	967.099,01
Netherlands Government	771.436,17

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
France Government	1.512.088.597,77
UK Treasury	1.471.972.881,93
US Treasury	1.328.881.325,41
Germany Government	625.803.925,14
Belgium Government	478.629.287,42
Austria Government	459.585.150,78
Finland Government	81.477.282,12
Netherlands Government	50.657.872,22

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
US Treasury	4.772.767,07
UK Treasury	3.970.017,95
Germany Government	1.554.852,88
France Government	945.001,67
Austria Government	642.466,49
Belgium Government	290.313,92
Netherlands Government	270.272,68

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	20.423.281,30
France Government	9.726.655,03
Germany Government	5.948.484,45
US Treasury	4.189.636,09
Belgium Government	3.666.446,75
Austria Government	1.128.547,02
Finland Government	612.708,47
Netherlands Government	323.903,71

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)
a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración (continuación)

Diez mayores emisores de garantía (continuación)

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	4.349.323,73
US Treasury	2.055.278,56
Germany Government	1.666.854,90
France Government	1.537.355,84
Belgium Government	887.561,63
Finland Government	473.493,54
Netherlands Government	396.576,74
Austria Government	156.129,46

UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	391.109,95
Germany Government	371.470,58
France Government	236.835,15
US Treasury	171.126,49
Netherlands Government	41.845,27
Belgium Government	36.071,22
Finland Government	30.825,38
Austria Government	17.674,78

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	725.168,45
US Treasury	387.077,58
France Government	286.479,61
Germany Government	161.866,78
Austria Government	43.938,45
Belgium Government	33.935,70
Netherlands Government	11.592,52

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	866.872,55
US Treasury	399.862,42
France Government	227.665,42
Belgium Government	96.488,15
Germany Government	79.574,52
Austria Government	72.131,19
Netherlands Government	30.956,74
Finland Government	16.323,96

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración (continuación)

Diez mayores emisores de garantía (continuación)

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	791.093,97
France Government	364.316,57
Germany Government	197.566,68

UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	75.778,66
US Treasury	42.629,66
France Government	26.096,46
Germany Government	14.868,32
Austria Government	6.797,83
Belgium Government	3.137,04
Netherlands Government	2.785,13

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
UK Treasury	151.551,55
France Government	31.306,30
Germany Government	16.969,30
Austria Government	7.481,24
Netherlands Government	7.009,72

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
US Treasury	232.838,14
UK Treasury	177.815,76
Germany Government	143.211,48
France Government	54.213,39
Belgium Government	49.079,23
Netherlands Government	44.927,33
Finland Government	41.941,63
Austria Government	11.232,72

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Emisores	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)
France Government	220.638,50
UK Treasury	77.933,63
Germany Government	45.175,76
US Treasury	9.612,39

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración (continuación)

Diez mayores contrapartes

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

Contraparte	País de constitución	Valor de mercado de los títulos en préstamo
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE		
Citigroup Inc.	Estados Unidos de América	815.482,15
Credit Suisse Europe	Reino Unido	3.557.042,40
Deutsche Bank UK	Reino Unido	497.340,89
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	5.038.381,63
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	7.960.301,05
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	930.256,62
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	10.390.459,68
UBS	Suiza	14.798.020,44
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN		
Barclays Bank	Reino Unido	1.050.814.512,56
Citigroup Inc.	Estados Unidos de América	152.822.043,97
Credit Suisse Europe	Reino Unido	1.477.153.949,53
Deutsche Bank UK	Reino Unido	2.165.866,43
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	495.605.133,86
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	1.049.037.152,67
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	515.786.987,64
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	30.940.948,96
UBS	Suiza	903.786.342,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES US		
Credit Suisse Europe	Reino Unido	4.779.400,89
Deutsche Bank UK	Reino Unido	5.126.577,20
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	1.671.252,00
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD		
Deutsche Bank UK	Reino Unido	4.126.086,00
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	5.255.674,64
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	10.668.755,05
Merrill Lynch	Estados Unidos de América	2.615.396,53
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	509.748,29
UBS	Suiza	17.084.529,13
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS		
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	296.114,06
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	1.299.785,83
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	6.266.722,78
UBS	Suiza	3.003.370,04
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN		
Deutsche Bank UK	Reino Unido	248.086,11
Goldman Sachs	Estados Unidos de América	342.759,90
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	112.743,51
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	521.779,49
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE		

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Credit Suisse Europe	Reino Unido	468.933,53
HSBC Bank	Estados Unidos de América	129.855,82
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	962.387,08
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR		
Deutsche Bank UK	Reino Unido	660.214,80
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	71.678,26
UBS	Suiza	535.490,72
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS		
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	1.281.235,69
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD		
Credit Suisse Europe	Reino Unido	35.133,38
Deutsche Bank UK	Reino Unido	51.591,48
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	57.990,80
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD		
Deutsche Bank UK	Reino Unido	197.043,70
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I		
Morgan Stanley	Estados Unidos de América	709.943,69
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA		
J.P. Morgan	Estados Unidos de América	320.829,74

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

Datos de operación agregados

Tipo y calidad de las garantías

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

Vencimiento de las garantías

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

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación) a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración (continuación)

Datos de operación agregados (continuación)

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de la garantía (en la divisa del subfondo)					Total
		De 1 a 7 días	De 1 a 4 semanas	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	60.991,03	46.976,17	1.521.847,94	2.057.894,56	42.875.217,26	46.562.926,96
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	181.620,51	11.538.988,63	138.336.902,14	231.815.069,04	5.627.223.742,46	6.009.096.322,78
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	-	827.647,43	441.564,76	253.090,96	10.923.389,51	12.445.692,66
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	2.992,18	81.498,87	1.727.918,15	2.144.220,46	42.063.033,16	46.019.662,82
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	36.785,08	16.541,19	363.777,38	477.394,59	10.628.076,16	11.522.574,40
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	3.062,80	1.377,25	70.205,23	38.630,92	1.183.682,61	1.296.958,81
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	-	-	2.199,46	109.026,01	1.538.833,61	1.650.059,08
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	-	1.379,47	82.596,02	57.210,03	1.648.689,41	1.789.874,93
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	-	-	-	119.342,68	1.233.634,54	1.352.977,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	-	-	4.460,34	8.058,79	159.573,97	172.093,10
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	-	16.110,24	4.022,79	194.185,08	-	214.318,11
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	EUR	4.167,30	1.873,92	23.984,56	22.168,32	703.065,58	755.259,68
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	-	9.612,38	-	6.159,58	337.588,31	353.360,27

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Datos de concentración (continuación)

Datos de operación agregados (continuación)

Divisas de la garantía

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

Subfondo	Divisa del Subfondo	EUR	GBP	USD	Total
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	22.371.707,14	17.766.881,56	6.424.338,26	46.562.926,96
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	3.208.242.115,44	1.471.972.881,93	1.328.881.325,41	6.009.096.322,78
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	3.702.907,64	3.970.017,95	4.772.767,07	12.445.692,66
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	21.406.745,43	20.423.281,30	4.189.636,09	46.019.662,82
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	USD	5.117.972,11	4.349.323,73	2.055.278,56	11.522.574,40
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	734.722,37	391.109,95	171.126,49	1.296.958,81
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	EUR	537.813,05	725.168,45	387.077,58	1.650.059,08
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	523.139,96	866.872,55	399.862,42	1.789.874,93
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	561.883,25	791.093,97	-	1.352.977,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	USD	53.684,78	75.778,66	42.629,66	172.093,10
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	62.766,56	151.551,55	-	214.318,11
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	EUR	344.605,78	177.815,76	232.838,14	755.259,68
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	265.814,25	77.933,63	9.612,39	353.360,27

Vencimientos de las transacciones de financiación de títulos

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

Pago y compensación

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

Reutilización de la garantía

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

Conservación de las garantías

Garantías recibidas

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

Garantías ofrecidas

A la fecha del informe, la SICAV no había ofrecido garantías.

UNI-GLOBAL

Anexo 2: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

a 31 de diciembre de 2017

Retorno y coste

Los ingresos totales obtenidos de las transacciones de préstamo de títulos se dividen entre los subfondos correspondientes y el agente de préstamo de títulos. En la nota 11 de los estados financieros figura el detalle de dicha división.