Informe anual auditado
a 31 de diciembre de 2022

UNI-GLOBAL

Un OICVM del grupo UNIGESTION

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

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

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

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

UNI-GLOBAL

Índice

UNI-GLOBAL
Organización 2
Información general 3
Informe de actividad del Consejo de Administración 6
Informe de auditoría 10
Estado combinado del activo neto 13
Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto 15
Información estadística 21
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) 24
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD) 27
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD) 31
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) 34
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD) 36
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND
Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD) 47
UNI-GLOBAL – Notas a los estados financieros 51
UNI-GLOBAL – Anexo 1: Garantía (sin auditar) 63
UNI-GLOBAL – Anexo 2: Política de remuneración de la Sociedad Gestora (sin auditar) 64
UNI-GLOBAL – Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar) 66
UNI-GLOBAL – Anexo 4: Operaciones de financiación de valores (sin auditar) 68
UNI-GLOBAL – Anexo 5: Determinación de la exposición global (sin auditar) 70
UNI-GLOBAL – Anexo 6: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (sin auditar) 71

UNI-GLOBAL

Organización

Domicilio social	UNI-GLOBAL Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Consejo de administración	Gérard PFAUWADEL Presidente Unigestion Asset Management (France) S.A. 84bis, rue de Grenelle F-75007 PARÍS Francia Régis MARTIN Consejero delegado adjunto UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza Philippe MELONI Consejero Delegado LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo Emanuele RAVANO Le Casabianca 17, boulevard du Larvotto 98000 MÓNACO Principado de Mónaco
Gestora de Inversiones	UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GINEBRA Suiza
Sociedad Gestora y Agente Domiciliario	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Gran Ducado de Luxemburgo
Banco Depositario, Agente de Pagos Principal y Administración Central	J.P. MORGAN SE (anteriormente J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.)[1] 6C, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG Gran Ducado de Luxemburgo
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURGO Gran Ducado de Luxemburgo

[1] Con efecto el 24 de enero de 2022, J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. se fusionó con J.P. MORGAN AG, que en esa misma fecha pasó a denominarse J.P. MORGAN SE. Desde la fecha de fusión, J.P. MORGAN SE, como sucesor legal de J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. continúa actuando como Banco Depositario, Agente de Pagos Principal y Agente de Administración a través de su Sucursal de Luxemburgo.

UNI-GLOBAL

Información general

UNI-GLOBAL se constituyó el 23 de diciembre de 1991 como una sociedad de inversión de capital variable (en lo sucesivo, la "SICAV") conforme al derecho luxemburgués y por duración indefinida. La SICAV está sujeta a la ley, modificada, de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades comerciales y a la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre Organismos de Inversión Colectiva (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 10 de septiembre de 2021.

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

– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN[1]	denominado en JPY
– UNI-GLOBAL – EQUITIES US[1]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER[2]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS[3]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA[4]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND[4]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND[5]	denominado en USD

[1] UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL – EQUITIES US fueron liquidados el 13 de abril de 2022.
[2] UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER fue liquidado el 31 de mayo de 2022.
[3] UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS fue liquidado el 7 de diciembre de 2022.
[4] UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND fueron liquidados el 5 de agosto de 2022.
[5] UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND se lanzó el 28 de febrero de 2022.

Subfondos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG):
UNI-GLOBAL ofrece actualmente siete subfondos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) clasificados como productos en virtud del artículo 8: 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 y UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR. El principal objetivo ASG alcanzado ha sido conseguir una intensidad total de gases de efecto invernadero en la cartera de renta variable inferior a la del índice correspondiente (según figura en la ficha técnica correspondiente). Con carácter accesorio, estos subfondos apostarán por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación global de la cartera superior a la puntuación global de sus índices. En el Folleto figura información sobre cómo la Gestora de Inversiones integra los factores ASG en su enfoque de inversión. Los otros cuatro Subfondos se incluyen en la categoría de productos ASG en virtud del artículo 6. Por consiguiente, las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental.

Las clases de acciones se denominan como sigue:

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

"C", cuando la clase está reservada para determinados inversores admisibles a los nuevos subfondos a los que se exige un importe inicial mínimo de inversión específico, según se describe en el apartado 20, "Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión". La Clase de acciones permanece abierta hasta que alcanza el importe que determine el Consejo o hasta una fecha límite de suscripciones establecida por el Consejo, según se describe más detalladamente en el apartado 20, "Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión".

"E", cuando la clase está reservada a clientes de ciertos Distribuidores que han celebrado un acuerdo de distribución con Unigestion.

"F", cuando la clase va dirigida a los Distribuidores seleccionados por el Consejo, según el criterio de este por su capacidad para invertir en la Clase de acciones un importe inicial mínimo que el Consejo considera suficiente para garantizar la prosperidad de la Clase de acciones (el Consejo estima dicho importe en 75.000.000 USD, o su importe equivalente en la divisa de la Clase de acciones a la fecha del Folleto actual, pero puede variar oportunamente según el criterio del Consejo.

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

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

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

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

Para los subfondos que se indican a continuación, y dentro de cada subfondo, una subclase/categoría de acciones dentro de la clase "T" está abierta exclusivamente a inversores actuales que ya poseen acciones de esa subclase/categoría en este subfondo a 31 de enero de 2018, pero cerrada a nuevos inversores desde esa misma fecha.
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

"Y", cuando la clase está reservada para determinados inversores admisibles a los nuevos subfondos a los que se exige un importe inicial mínimo de inversión específico, según se describe en el apartado 20, "Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión". La Clase de acciones permanece abierta hasta que alcanza el importe que determine el Consejo o hasta una fecha límite de suscripciones establecida por el Consejo, según se describe más detalladamente en el apartado 20, "Comisiones de gestión e importes mínimos de inversión".

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

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

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

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

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

Nombre de la Clase (A/C/E/F/I/R/Y/Z/S/T) + Acumulación o Distribución (A/D/F) + 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 de Inventario Neto de la SICAV se realiza cada día hábil bancario completo en Luxemburgo ("Día de Valoración") y día hábil completo del New York Stock Exchange o, si es un día festivo, el día hábil siguiente para los subfondos UNI-GLOBAL – EQUITIES US, UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD y UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND.

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

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

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

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

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

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

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

El mercado europeo de renta variable cayó un 8,5% en el conjunto del año, en un entorno dominado por la inflación, una crisis energética impulsada por la guerra de Ucrania, las respuestas políticas duras de los principales bancos centrales a escala mundial y los consiguientes temores de recesión en Europa y otros países. A pesar de las incertidumbres geopolíticas y de los elevados riesgos macroeconómicos y políticos, los mercados vivieron varias fases alcistas (concretamente en mayo, julio, octubre y noviembre), mientras que la renta variable defensiva y el factor Calidad siguieron comportándose peor durante la mayor parte del periodo. Este entorno de estilo resultó perjudicial para la rentabilidad de la estrategia, especialmente en los periodos de fuertes repuntes del riesgo. Por factores, el factor ASG también supuso un obstáculo debido a la crisis energética. Nuestra infraponderación en energía y nuestra sobreponderación en algunos sectores defensivos lastraron la rentabilidad relativa, al igual que la selección de valores basada en estilos, ya que nuestra estrategia tiende a favorecer nombres menos cíclicos con balances sólidos y beneficios estables.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

El fondo se cerró en abril de 2022. En esta primera parte del año, el mercado de renta variable japonés cayó un 4,5%, afectado por las preocupaciones sobre la inflación y la línea dura de los bancos centrales a escala mundial, y la situación de la covid-19 en Japón, así como la guerra en Ucrania. El impacto de esta última sobre la economía japonesa se vio contenido por la pequeña escala de las relaciones comerciales con los países en conflicto y la moderada dependencia de las materias primas rusas. El apoyo gubernamental se mantuvo firme y el Banco de Japón siguió comprometido con su política sumamente laxa, ejerciendo una importante presión a la baja sobre el yen. Los valores de bajo riesgo se comportaron mejor en Japón y nuestra estrategia defensiva ofreció protección contra las caídas, con una contribución positiva de nuestra asignación a sectores defensivos y la selección de valores basada en estilos.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

El fondo se cerró el 13 de abril de 2022. En la primera parte del año, el mercado de renta variable estadounidense cayó un 7,1%. El año empezó con una caída de los mercados de renta variable y una subida de los tipos de interés como consecuencia del aumento de las expectativas de inflación. El inicio de la guerra en Ucrania afectó al ánimo de los mercados a finales de febrero y dominó los titulares durante el primer trimestre. Esto provocó una subida de los precios de la energía, materializando así los riesgos de inflación, ya que se tradujo en un aumento de los precios al consumo en todo el mundo. Los bancos centrales subieron los tipos con poco éxito para enfriar la inflación, mientras los riesgos de recesión aumentaban, lo que situó la estanflación en el primer plano de las inquietudes de los inversores. Bajo riesgo se comportó mejor en este entorno de volatilidad estadounidense, al ofrecer protección frente a las caídas. La selección dentro de los sectores impulsó la rentabilidad relativa, gracias principalmente a nuestra selección positiva en software y comercio minorista.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Los mercados mundiales de renta variable bajaron un 18,4% en el conjunto del año. El año empezó con una caída de los mercados de renta variable y una subida de los tipos de interés como consecuencia del aumento de las expectativas de inflación. El inicio de la guerra en Ucrania afectó al ánimo de los mercados a finales de febrero y dominó los titulares durante el primer trimestre. Esto provocó una subida de los precios de la energía, materializando así los riesgos de inflación, ya que se tradujo en un aumento de los precios al consumo en todo el mundo. Los bancos centrales subieron los tipos con poco éxito para enfriar la inflación, mientras los riesgos de recesión aumentaban, lo que situó la estanflación en el primer plano de las inquietudes de los inversores. La publicación de unos excelentes beneficios en julio permitió a los mercados abrir la puerta al alza durante un mes, a lo que siguieron dos meses de caídas, debido a la contundencia de los bancos centrales a pesar de los mayores riesgos de recesión. El cuarto trimestre comenzó con una nota alcista, entre esperanzas sobre el giro de los bancos centrales, unos beneficios mejores de lo previsto y el posible fin de la política de «cero covid» en China, que llevaron a los mercados a repuntar hasta mediados de noviembre, cuando los crecientes riesgos de que los bancos centrales cometieran errores en sus políticas frenaron el ánimo del mercado. El entorno de fuerte volatilidad y la preocupación por la estanflación han favorecido al estilo de bajo riesgo, en el que vimos fuertes contribuciones de los sectores defensivos, especialmente nuestras sobreponderaciones en telecomunicaciones, productos farmacéuticos y venta minorista de alimentos, que compensaron con creces el efecto negativo de nuestra infraponderación en los sectores de energía, impulsada por nuestro sesgo positivo en ASG. Nuestras infraponderaciones en las FANG, especialmente Amazon, Tesla y Meta, también contribuyeron en gran medida a la rentabilidad superior.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

La renta variable de los mercados emergentes tuvo un recorrido accidentado en 2022, debido a las ventas generalizadas en los mercados de todo el mundo, junto con la volatilidad derivada de las restricciones por la covid-19 y las tensiones geopolíticas en China. El MSCI Emerging Markets TR Net USD cerró el año con una caída del -19,5%, beneficiándose de una recuperación a finales de año tras perder cerca de un 30% a finales de octubre. Este repunte tardío se vio alentado por el optimismo en torno a un posible aterrizaje suave de los mercados mundiales de renta variable y la relajación de las restricciones relacionadas con la covid-19 para China. En este entorno, nuestra estrategia se comportó bien cuando los mercados caían, con una rentabilidad superior cercana al 6% a finales de octubre, pero después perdió una parte importante de su avance con el repunte de fin de año. En consecuencia, el fondo terminó el año con una rentabilidad del -18,8% (antes de comisiones), superando al índice de referencia en un 0,7%. Entre los principales contribuyentes a la rentabilidad relativa, nuestra decisión a finales de 2021 de excluir a Rusia resultó muy beneficiosa, ya que contribuyó casi un 2% al exceso de rentabilidad de la estrategia. La consiguiente sobreponderación en países más estables, como Arabia Saudí y Tailandia, resultó beneficiosa. No fue el caso de nuestra sobreponderación en Taiwán, que se vio afectada por la sucesión de noticias geopolíticas negativas, pero logramos un efecto de selección positivo que compensó con creces el efecto de selección negativo. En el lado negativo, nuestra selección en China e India nos perjudicó. Más concretamente, nuestra infraponderación en valores de crecimiento en China, como Tencent, en el último repunte del año fue el principal factor negativo.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

El mercado de la zona euro de renta variable cayó un 12,6% en el conjunto del año, en un entorno dominado por la inflación, una crisis energética impulsada por la guerra de Ucrania, las respuestas políticas duras de los principales bancos centrales a escala mundial y los consiguientes temores de recesión en Europa y otros países. A pesar de las incertidumbres geopolíticas y de los elevados riesgos macroeconómicos y políticos, los mercados vivieron varias fases alcistas (concretamente en mayo, julio, octubre y noviembre), mientras que la renta variable defensiva y el factor Calidad siguieron comportándose peor durante la mayor parte del periodo. Este entorno de estilo resultó perjudicial para la rentabilidad de la estrategia, especialmente en los periodos de fuertes repuntes del riesgo. Por factores, el factor ASG también supuso un obstáculo debido a la crisis energética. El entorno factorial adverso provocó un efecto negativo en la selección de valores, ya que nuestra estrategia tiende a favorecer los valores menos cíclicos con balances sólidos y beneficios estables. Nuestra asignación defensiva, es decir, la infraponderación en energía y bancos, también tuvo un efecto negativo.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

El año 2022 se cerró con otro mes negativo para la mayoría de las clases de activos: el golpe final para un año histórico para los mercados financieros. La combinación de políticas monetarias más restrictivas, inflación disparada, temores a una recesión y aumento de las tensiones geopolíticas en todo el mundo provocó la tormenta perfecta para los mercados en 2022.

Como resultado, el año se caracterizó por un fuerte choque de correlaciones entre la renta fija, el crédito y la renta variable. La renta variable sufrió considerablemente y el MSCI AC World terminó el año con una caída del -18,4%. En lugar de mitigar los efectos, la renta fija los agravó, con una caída del -11,2% en el Barclays Global Agg.

En este contexto, la estrategia obtuvo una rentabilidad del -12,0% (antes de comisiones, USD), ligeramente por encima de su categoría de Morningstar (la asignación flexible a USD).

En términos de contribuciones, la cartera se vio muy afectada por este contexto de choque de correlaciones en el que la mayoría de los activos evolucionaron negativamente.

La asignación estratégica, al tener posiciones largas en todas las clases de activos, fue responsable de la mayor parte de la rentabilidad negativa del -11,1%. La asignación dinámica resultó ligeramente negativa, con un -0,9%. La asignación de activos provocada por las señales macroeconómicas actuales fue bastante moderada, ya que el elevado riesgo de recesión se vio compensado por un menor riesgo de sorpresa inflacionista.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

La estrategia se liquidó a finales de mayo de 2022. Hasta esa fecha, la estrategia obtuvo una rentabilidad del 16,8% antes de comisiones en USD, lo que demuestra su capacidad para ofrecer una rentabilidad positiva en mercados bajistas prolongados pese las perturbaciones de correlación.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

La estrategia se liquidó a principios de diciembre. Hasta esa fecha, 7 de diciembre, la estrategia ofreció una rentabilidad de un -9,4% después de comisiones en USD, frente al -8,6% del Barclays Global Aggregate Total Return Hedged USD.

La duración fue el principal lastre generalizado en un año marcado por el aumento de los rendimientos, ya que las presiones inflacionistas provocaron unas subidas de tipos y un endurecimiento monetario sin precedentes.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

La estrategia se liquidó a principios de agosto. Hasta esa fecha, la estrategia generó un 0,0% después de comisiones en USD, lo que demuestra su capacidad para ofrecer una fuente de rentabilidad descorrelacionada en un mercado con un año muy complicado por el fuerte impacto de las correlaciones. La asignación estratégica aportó un 2,5%, con factores positivos como el grupo de ingresos alternativos, las acciones de valor y las estrategias macrodireccionales. La asignación dinámica restó un 0,9% debido sobre todo a la infraponderación de Trend Following. Los controles de riesgo, incluidas las estrategias defensivas y la gestión de la beta, bajaron ligeramente, un 0,2%.

UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND

La estrategia se liquidó a principios de agosto. Hasta esa fecha, la estrategia generó una rentabilidad ligeramente negativa, del -1,6% después de comisiones en USD, lo que demuestra su capacidad para ofrecer una fuente de rentabilidad descorrelacionada en un mercado con un año muy complicado por el fuerte impacto de las correlaciones.

La Asignación macro sistemática tuvo un efecto neutral (-0,3%). La Asignación macro discrecional bajó, con pérdidas en divisas de mercados emergentes y renta variable de mercados emergentes (-3,6%). Sin embargo, la Asignación macro sistemática compensó con creces estos resultados, sumando un 3,4%, sobre todo gracias a la estrategia de seguimiento de tendencias de corta duración y larga duración en energía.

UNI-GLOBAL – EQUITIES CLIMATE TRANSITION FUND

2022 fue un año volátil para los mercados mundiales y la geopolítica. Los temas de la transición climática fueron sensibles a esta incertidumbre, tanto en los aspectos positivos como en los negativos. La invasión de Ucrania por parte de Rusia puso de relieve la importancia de la independencia de emergencia y el papel que deben desempeñar las energías renovables. En EE. UU., el fuerte apoyo fiscal en forma de Ley de reducción de la inflación (IRA) actuó como fuerte estímulo para los valores solares expuestos a dicho país. El panorama fue más desigual para los cíclicos europeos, un agente clave en la descarbonización de la industria actual, obligado a adaptarse a un entorno cambiante del suministro energético. La rentabilidad relativa del fondo se vio favorecida por su exposición a las empresas de suministros públicos renovables y a los seguros alineados con el riesgo climático, mientras que se vio perjudicada por la débil rentabilidad de las exposiciones industriales orientadas a los vehículos eléctricos, el hidrógeno y la eficiencia.

Informe de auditoría

A los accionistas de
UNI-GLOBAL

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UNI-GLOBAL (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2022, así como del resultado de sus operaciones y de las variaciones del activo neto durante el ejercicio cerrado en esa fecha, conforme a las recomendaciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros en vigor en Luxemburgo.

¿Qué hemos auditado?

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado combinado del activo neto a 31 de diciembre de 2022;
- el estado combinado de las operaciones y de las variaciones del activo neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha;
- el estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos a 31 de diciembre de 2022; y
- las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de los principales métodos contables.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Información adicional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías importantes de los estados financieras, ya se deban a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos como respuesta a dichos riesgos, y obtenemos elementos probatorios suficientes y adecuados que sirvan de base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía importante como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno.

- Comprendemos el control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

- Evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información relacionada divulgada por el Consejo de Administración del Fondo.

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

- Evaluamos la presentación, la estructura y los contenidos generales de los estados financieros, incluida la información divulgada, y si los estados financieros reflejan las transacciones y hechos de modo como corresponde a una presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 21 de abril de 2023

Bertrand Jaboulay

UNI-GLOBAL

Estado combinado del activo neto
a 31 de diciembre de 2022

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR
Activo				
Inversiones en valores al coste	386.649.016	38.806.417	35.698.103	29.183.525
Plusvalías/(Minusvalías) latentes	1.506.870	(615.590)	(1.511.325)	(692.753)
Inversiones en valores al valor de mercado	388.155.886	38.190.827	34.186.778	28.490.772
Activos bancarios y en agentes	2.115.926	316.382	209.925	113.302
Por cobrar por títulos vendidos	13.040.109	–	–	–
Dividendos por cobrar	236.940	27.602	40.852	–
Intereses por cobrar	–	–	–	–
Reclamaciones de impuestos por cobrar	5.624.044	113.753	164.644	314.441
Exención de comisiones por cobrar	9.000	106.698	4.664	1.695
Contratos de opciones compradas a valor razonable	–	–	–	–
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	104.006	–	–
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	–	–
Otros activos	489.701	52.578	49.907	25.625
Total del activo	**409.671.606**	**38.911.846**	**34.656.770**	**28.945.835**
Pasivo				
Descubiertos bancarios	–	–	–	–
Cuentas por pagar a agentes	–	–	–	–
Cuentas por pagar de reembolsos	13.801.859	321	–	–
Dividendos distribuidos por pagar	–	–	–	–
Gastos de distribución por pagar	–	–	–	3
Comisiones de rentabilidad por pagar	1.347.319	105.920	74.948	66.418
Gastos de la sociedad gestora por pagar	8.887	374	–	–
Gastos de constitución por pagar	–	–	–	–
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	–	2.027	–	–
Contratos de opciones a valor razonable	–	–	–	–
Otros pasivos	893.195	92.277	72.216	71.993
Total del pasivo	**16.051.260**	**200.919**	**147.164**	**138.414**
Total del activo neto	**393.620.346**	**38.710.927**	**34.509.606**	**28.807.421**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado combinado del activo neto (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND USD	Combinado CHF
Activo			
Inversiones en valores al coste	30.145.719	34.124.025	538.995.185
Plusvalías/(Minusvalías) latentes	(3.673.043)	(1.863.683)	(6.286.525)
Inversiones en valores al valor de mercado	26.472.676	32.260.342	532.708.660
Activos bancarios y en agentes	4.218.512	235.423	6.808.904
Por cobrar por títulos vendidos	–	–	12.876.060
Dividendos por cobrar	13.577	32.366	339.799
Intereses por cobrar	13.512	–	12.501
Reclamaciones de impuestos por cobrar	28.916	19.874	6.166.491
Exención de comisiones por cobrar	1.402	13.218	127.119
Contratos de opciones compradas a valor razonable	427.164	–	395.212
Plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	131.259	–	121.441
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	520.019	308.516	862.787
Contratos de opciones a valor razonable	185.328	–	171.465
Otros activos	4.957	12.961	620.240
Total del activo	**32.017.322**	**32.882.700**	**561.210.679**
Pasivo			
Descubiertos bancarios	245.587	–	227.217
Cuentas por pagar a agentes	536	–	496
Cuentas por pagar de reembolsos	729.708	–	14.303.650
Dividendos distribuidos por pagar	–	47.222	43.690
Gastos de distribución por pagar	–	–	3
Comisiones de rentabilidad por pagar	47.041	70.885	1.672.396
Gastos de la sociedad gestora por pagar	–	–	9.121
Gastos de constitución por pagar	–	13.926	12.884
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	55.333	–	51.194
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo	56.672	9.389	62.995
Contratos de opciones a valor razonable	139.077	–	128.674
Otros pasivos	103.593	10.056	1.210.383
Total del pasivo	**1.377.547**	**151.478**	**17.722.703**
Total del activo neto	**30.639.775**	**32.731.222**	**543.487.976**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto
del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN* JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US* USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Activo neto al comienzo del ejercicio	**822.417.069**	**1.117.077.035**	**20.141.571**	**99.003.084**	**44.413.722**
Ingresos					
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	21.573.919	10.681.178	61.232	1.377.631	1.189.515
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	–	–	–	–	–
Intereses de contratos de swaps	–	–	–	–	–
Intereses bancarios	929.359	–	–	9	368
Otros ingresos	29.822	–	443	7	–
Total de ingresos	**22.533.100**	**10.681.178**	**61.675**	**1.377.647**	**1.189.883**
Gastos					
Comisiones fijas	6.330.402	3.828.048	90.308	214.811	472.351
Comisión de administración central	38.739	405.147	1.608	11.783	3.654
Comisión de gestión	2.014.200	1.489.401	9.440	466.307	63.529
Gastos de la Sociedad Gestora	73.425	376.298	841	26.354	4.501
Comisiones de rentabilidad	–	–	–	–	–
Gastos del depositario	–	17.581	117	154	3.725
Comisiones de servicio	82.698	11.074	4.729	31.778	4.128
Gastos de distribución	–	–	–	4.228	–
Comisiones del Agente de registro y transferencia	180.805	278.160	80	47.733	6.610
Honorarios de auditoría	23.812	18.580	–	7.723	1.205
Gastos profesionales	557	1.175	24	258	18
Taxe d'abonnement	57.535	10.242	–	2.939	3.887
Amortización de gastos de constitución	–	–	–	–	–
Bancos y otros gastos de intereses	51	7.374	32	554	899
Intereses de contratos de swaps	–	–	–	–	–
Gastos de transacciones	–	66.521	214	6.288	2.417
Otros gastos de explotación	228.093	4.749.753	18.700	87.489	12.678
Total de gastos	**9.030.317**	**11.259.354**	**126.093**	**908.399**	**579.602**
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	**13.502.783**	**(578.176)**	**(64.418)**	**469.248**	**610.281**
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:					
Venta de inversiones	(29.365.379)	46.839.177	2.324.954	(1.822.867)	(3.184.003)
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	2.089.220	10.239.465	(58.798)	(1.855.195)	(58.527)
Contratos de swaps	–	–	–	–	–
Cambio de divisas	(819.224)	(819.136)	7.173	438.116	(32.496)
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	**(28.095.383)**	**56.259.506**	**2.273.329**	**(3.239.946)**	**(3.275.026)**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)
del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN* JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US* USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente por:					
Inversiones	(105.069.582)	(75.994.456)	(3.461.594)	(10.734.758)	(5.974.842)
Contratos de opciones	–	–	–	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–	–
Contratos de cambio de divisas a plazo	114.813	(2.636.202)	(6.323)	(247.398)	(4.345)
Contratos de swaps	–	–	–	–	–
Cambio de divisas	(26.904)	(56.408)	4.446	(7.293)	(29.916)
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	**(104.981.673)**	**(78.687.066)**	**(3.463.471)**	**(10.989.449)**	**(6.009.103)**
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	**(119.574.273)**	**(23.005.736)**	**(1.254.560)**	**(13.760.147)**	**(8.673.848)**
Suscripciones	65.024.580	69.504.916	1.359.433	15.850.981	1.828.608
Reembolsos	(373.592.786)	(1.163.576.215)	(20.246.444)	(62.250.567)	(3.058.876)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	**(308.568.206)**	**(1.094.071.299)**	**(18.887.011)**	**(46.399.586)**	**(1.230.268)**
Dividendos distribuidos	(654.244)	–	–	(132.424)	–
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–	–
Activo neto al cierre del ejercicio	**393.620.346**	**–**	**–**	**38.710.927**	**34.509.606**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER* USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS* USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA* USD
Activo neto al comienzo del ejercicio	**54.832.329**	**74.477.021**	**4.560.770**	**46.125.031**	**11.213.087**
Ingresos					
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	999.312	403.976	–	3.137	(23.019)
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	–	167.106	1.499	184.199	20.939
Intereses de contratos de swaps	–	664.430	–	351.018	127.853
Intereses bancarios	79.133	5.730	345	5.973	3.338
Otros ingresos	379	–	–	1.534	4.728
Total de ingresos	**1.078.824**	**1.241.242**	**1.844**	**545.861**	**133.839**
Gastos					
Comisiones fijas	60.618	–	–	–	–
Comisión de administración central	22.491	20.659	8.548	20.115	12.833
Comisión de gestión	292.790	302.320	–	142.527	46.474
Gastos de la Sociedad Gestora	23.121	28.153	9.417	25.786	11.854
Comisiones de rentabilidad	–	–	–	–	–
Gastos del depositario	1.113	3.533	81	–	–
Comisiones de servicio	13.011	9.791	–	5.482	–
Gastos de distribución	5.587	11.306	–	12.029	2
Comisiones del Agente de registro y transferencia	33.269	51.592	1.968	29.530	13.583
Honorarios de auditoría	4.315	2.071	484	5.413	–
Gastos profesionales	82	246	6	88	38
Taxe d'abonnement	12.660	20.710	120	11.446	–
Amortización de gastos de constitución	–	–	–	–	–
Bancos y otros gastos de intereses	334	8.162	1.862	10.763	9.678
Intereses de contratos de swaps	–	521.492	16.666	100.738	126.268
Gastos de transacciones	9.825	34.118	2.067	2.546	2.042
Otros gastos de explotación	43.088	80.000	43.219	123.370	79.169
Total de gastos	**522.304**	**1.094.153**	**84.438**	**489.833**	**301.941**
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	**556.520**	**147.089**	**(82.594)**	**56.028**	**(168.102)**
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:					
Venta de inversiones	(2.101.238)	(3.406.997)	(125.384)	(7.360.644)	(212.040)
Contratos de opciones	–	145.000	–	31.273	(5.282)
Contratos de futuros financieros	–	(858.493)	679.128	(1.024.372)	(143.242)
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	(3.622.000)	91.315	(886.193)	389.186
Contratos de swaps	–	335.348	341.555	549.436	448.311
Cambio de divisas	48	1.186.753	17.464	442.733	(39.877)
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	**(2.101.190)**	**(6.220.389)**	**1.004.078**	**(8.247.767)**	**437.056**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)
del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER* USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS* USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA* USD
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente por:					
Inversiones	(6.675.697)	(6.997.468)	32.510	1.065.216	948
Contratos de opciones	–	567.263	–	(4.674)	29.057
Contratos de futuros financieros	–	(127.020)	(47.290)	(246)	(84.849)
Contratos de cambio de divisas a plazo	–	75.365	36.043	(258.985)	(33.699)
Contratos de swaps	–	(1.005.595)	(158.702)	(1.512.538)	(323.154)
Cambio de divisas	(54)	(13.639)	19.833	1.253	39.694
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	**(6.675.751)**	**(7.501.094)**	**(117.606)**	**(709.974)**	**(372.003)**
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	**(8.220.421)**	**(13.574.394)**	**803.878**	**(8.901.713)**	**(103.049)**
Suscripciones	26.998.417	38.370.152	–	41.916.537	790.873
Reembolsos	(44.577.812)	(68.633.004)	(5.364.648)	(79.139.855)	(11.900.911)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	**(17.579.395)**	**(30.262.852)**	**(5.364.648)**	**(37.223.318)**	**(11.110.038)**
Dividendos distribuidos	(225.092)	–	–	–	–
Diferencia de conversión de divisas	–	–	–	–	–
Activo neto al cierre del ejercicio	**28.807.421**	**30.639.775**	**–**	**–**	**–**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)
del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND* USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND* USD	Combinado CHF
Activo neto al comienzo del ejercicio	**28.932.472**	**–**	**1.217.456.223**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, después de retenciones impositivas en origen	–	446.147	25.564.063
Ingresos por intereses de inversiones, después de retenciones impositivas en origen	42.863	–	385.444
Intereses de contratos de swaps	949.750	–	1.936.491
Intereses bancarios	5.718	846	1.016.462
Otros ingresos	274	253	36.519
Total de ingresos	**998.605**	**447.246**	**28.938.979**
Gastos			
Comisiones fijas	–	–	7.056.777
Comisión de administración central	43.502	16.151	191.767
Comisión de gestión	127.546	137.132	3.486.799
Gastos de la Sociedad Gestora	15.288	–	211.024
Comisiones de rentabilidad	4.561	–	4.220
Gastos del depositario	1.402	1.004	10.489
Comisiones de servicio	2.555	1.671	150.219
Gastos de distribución	–	–	31.020
Comisiones del Agente de registro y transferencia	9.143	6.603	367.694
Honorarios de auditoría	2.978	1.671	47.837
Gastos profesionales	88	207	1.539
Taxe d'abonnement	1.920	2.611	109.753
Amortización de gastos de constitución	9.531	13.926	21.702
Bancos y otros gastos de intereses	2.324	817	32.898
Intereses de contratos de swaps	869.961	–	1.512.818
Gastos de transacciones	–	10.146	65.530
Otros gastos de explotación	170.312	4.609	874.278
Total de gastos	**1.261.111**	**196.548**	**14.176.364**
Ingresos/(pérdidas) netos(as) de las inversiones	**(262.506)**	**250.698**	**14.762.615**
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) por:			
Venta de inversiones	(652.688)	(2.723.884)	(46.622.039)
Contratos de opciones	–	–	158.201
Contratos de futuros financieros	(679.403)	–	(1.874.809)
Contratos de cambio de divisas a plazo	(92.418)	(2.481.262)	(5.797.829)
Contratos de swaps	511.036	–	2.022.197
Cambio de divisas	147.299	858.374	1.984.614
Beneficio/(pérdida) neto(a) materializado(a) del ejercicio	**(766.174)**	**(4.346.772)**	**(50.129.665)**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado combinado de las operaciones y otras variaciones del activo neto (continuación)
del 1 de enero de 2022 al 31 de junio de 2022

	UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND* USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND* USD	Combinado CHF
Variación neta de la apreciación/(depreciación) latente por:			
Inversiones	177.424	(1.863.683)	(136.552.443)
Contratos de opciones	–	–	547.391
Contratos de futuros financieros	(48.290)	–	(284.679)
Contratos de cambio de divisas a plazo	(32.706)	299.127	(65.103)
Contratos de swaps	(525.950)	–	(3.262.199)
Cambio de divisas	(2.379)	916	(15.065)
Variación neta de la apreciación/(depreciación) del ejercicio	**(431.901)**	**(1.563.640)**	**(139.632.098)**
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de las operaciones	**(1.460.581)**	**(5.659.714)**	**(174.999.148)**
Suscripciones	6.126.727	41.890.332	228.405.934
Reembolsos	(33.598.618)	(3.365.737)	(687.118.163)
Incremento/(disminución) de los activos netos como resultado de la variación del capital social	**(27.471.891)**	**38.524.595**	**(458.712.229)**
Dividendos distribuidos	–	(133.659)	(1.114.454)
Diferencia de conversión de divisas	–	–	(39.142.416)
Activo neto al cierre del ejercicio	**–**	**32.731.222**	**543.487.976**

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

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

UNI-GLOBAL

Información estadística
Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2021	VIN por acción a 31 de diciembre de 2020
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	176.932	95,71	113,36	96,56
IA-EUR	57.865	1.020,28	1.198,45	1.012,26
IAH-USD*	-	-	1.198,97	-
RA-EUR	43.092	1.561,09	1.834,42	1.549,61
SA-EUR	79.270	3.133,25	3.695,56	3.135,82
SD-EUR	336	1.199,80	1.481,73	1.276,45
TA-EUR	966	1.657,79	1.963,12	1.672,46
Total del activo neto en EUR		**393.620.346**	**822.417.069**	**1.177.910.133**
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN**				
AA-JPY*	-	-	9.439,00	8.816,00
RAH-EUR*	-	-	1.255,34	1.173,50
RA-JPY*	-	-	16.452,00	15.247,00
SAH-EUR*	-	-	1.603,51	1.499,32
SA-JPY*	-	-	17.779,00	16.456,00
Total del activo neto en JPY		**-**	**1.117.077.035**	**1.908.459.357**
UNI-GLOBAL – EQUITIES US**				
AA-USD*	-	-	139,90	115,97
RAC-EUR*	-	-	1.316,29	1.005,20
RA-USD*	-	-	2.134,49	1.753,81
SAH-EUR*	-	-	2.321,84	1.938,89
SA-USD*	-	-	2.764,61	2.285,47
Total del activo neto en USD		**-**	**20.141.571**	**150.398.280**
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR*	-	-	122,08	103,14
AA-USD*	-	-	121,07	110,02
ADH-EUR	63.239	88,89	106,89	98,56
ADH-GBP*	-	-	107,68	98,78
EAH-EUR*	-	-	93,40	-
IAH-EUR*	-	-	1.125,56	1.020,69
IA-USD	11.435	1.061,76	1.201,14	1.082,31
RAH-EUR*	-	-	1.348,18	1.223,00
RA-USD	4.066	1.606,13	1.817,71	1.639,01
SAH-EUR	603	2.112,39	2.479,92	2.258,94
SA-USD	6.682	1.898,67	2.152,81	1.948,57
Total del activo neto en USD		**38.710.927**	**99.003.084**	**293.289.776**

Información estadística (continuación)
Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2021	VIN por acción a 31 de diciembre de 2020
UNI-GLOBAL - EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD*	-	-	99,06	94,03
RA-USD	7.191	933,12	1.165,08	1.096,60
SAC-EUR	19.959	1.111,58	1.309,50	1.140,18
SAC-GBP*	-	-	1.244,02	1.170,50
SAH-EUR*	-	-	1.198,30	1.144,47
SA-USD	3.675	1.121,48	1.402,57	1.325,70
Total del activo neto en USD		**34.509.606**	**44.413.722**	**189.646.878**
UNI-GLOBAL - EQUITIES EUROZONE FUND				
AD-EUR	56.784	84,28	106,43	90,82
EA-EUR*	-	-	112,03	95,41
IA-EUR	4.820	993,46	1.188,08	996,38
RA-EUR	18.557	1.036,42	1.239,94	1.040,29
SA-EUR*	-	-	1.381,01	1.162,31
Total del activo neto en EUR		**28.807.421**	**54.832.329**	**62.637.981**
UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR*	-	-	102,70	93,66
AA-USD*	-	-	113,35	102,41
EAH-EUR*	-	-	103,72	95,20
RAH-CHF	5.629	947,73	1.119,83	1.017,52
RAH-EUR	21.527	983,67	1.157,16	1.048,82
RAH-GBP*	-	-	1.214,12	1.098,20
RA-USD	2.006	1.134,67	1.303,11	1.170,30
Total del activo neto en USD		**30.639.775**	**74.477.021**	**178.640.026**
UNI-GLOBAL - CROSS ASSET TREND FOLLOWER**				
ZA-USD*	-	-	944,16	983,25
Total del activo neto en USD		**-**	**4.560.770**	**4.749.594**
UNI-GLOBAL - TOTAL RETURN BONDS**				
EAH-EUR*	-	-	96,01	99,05
RAH-CHF*	-	-	979,75	1.001,70
RAH-EUR*	-	-	1.002,43	1.022,15
RAH-GBP*	-	-	1.033,04	1.050,47
RA-USD*	-	-	1.132,02	1.143,96
Total del activo neto en USD		**-**	**46.125.031**	**50.786.740**

Información estadística (continuación)
Valor de inventario neto por acción y Total del activo neto

	Acciones en circulación a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2022	VIN por acción a 31 de diciembre de 2021	VIN por acción a 31 de diciembre de 2020
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA**				
FAH-SEK*	-	-	820,08	824,13
RAH-EUR*	-	-	814,26	822,58
RAH-GBP*	-	-	846,07	852,50
RA-USD*	-	-	901,27	901,71
YA-USD*	-	-	892,90	891,28
ZA-USD*	-	-	937,99	931,07
Total del activo neto en USD		**-**	**11.213.087**	**33.930.066**
UNI-GLOBAL - GLOBAL MACRO FUND**				
CAH-GBP*	-	-	1.008,44	-
CA-USD*	-	-	989,43	-
Total del activo neto en USD		**-**	**28.932.472**	**-**
UNI-GLOBAL - EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND				
CAH-EUR	18.405	843,85	-	-
CA-USD	13.045	882,42	-	-
CFH-EUR	5.000	870,36	-	-
Total del activo neto en USD		**32.731.222**	**-**	**-**

* Consulte el resumen de rentabilidad para conocer los detalles de las actividades durante el ejercicio.
** Consulte la nota 1 para conocer las actividades del ejercicio.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR)
a 31 de diciembre de 2022

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				
Bélgica				
UCB SA	EUR	94.857	7.095.304	1,80
			7.095.304	1,80
Dinamarca				
Coloplast A/S 'B'	DKK	38.913	4.324.447	1,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	55.414	7.011.462	1,78
Novozymes A/S 'B'	DKK	63.074	2.984.800	0,76
Orsted A/S, Reg. S	DKK	40.032	3.406.048	0,86
Tryg A/S	DKK	229.608	5.122.465	1,30
			22.849.222	5,80
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	85.480	4.291.096	1,09
Kesko OYJ 'B'	EUR	165.413	3.452.169	0,88
Kone OYJ 'B'	EUR	52.004	2.538.835	0,64
Sampo OYJ 'A'	EUR	120.460	5.948.315	1,51
UPM-Kymmene OYJ	EUR	133.446	4.690.627	1,19
			20.921.042	5,31
Francia				
AXA SA	EUR	113.550	2.997.720	0,76
BioMerieux	EUR	31.363	3.129.400	0,80
Bureau Veritas SA	EUR	138.879	3.448.366	0,88
Carrefour SA	EUR	234.290	3.707.639	0,94
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	138.389	3.708.825	0,94
Edenred	EUR	22.734	1.165.800	0,30
Hermes International	EUR	2.782	4.131.270	1,05
Orange SA	EUR	1.158.178	10.879.924	2,76
Pernod Ricard SA	EUR	14.013	2.609.921	0,66
Publicis Groupe SA	EUR	61.792	3.705.048	0,94
TotalEnergies SE	EUR	71.113	4.222.690	1,07
Vivendi SE	EUR	440.249	3.968.405	1,01
			47.675.008	12,11
Alemania				
Allianz SE	EUR	19.291	3.929.577	1,00
Beiersdorf AG	EUR	5.667	608.919	0,16
Deutsche Boerse AG	EUR	69.044	11.312.859	2,87
E.ON SE	EUR	329.074	3.090.663	0,79
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	64.168	1.945.574	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	41.057	1.078.978	0,27
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	72.665	4.756.651	1,21
HUGO BOSS AG	EUR	57.655	3.127.207	0,79
Knorr-Bremse AG	EUR	75.010	3.894.519	0,99
LEG Immobilien SE	EUR	66.543	4.119.012	1,05
SAP SE	EUR	62.369	6.086.591	1,55
			43.950.550	11,17
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	682.912	11.483.165	2,92
DiaSorin SpA	EUR	16.033	2.118.761	0,54
			13.601.926	3,46

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
Países Bajos				
Akzo Nobel NV	EUR	25.375	1.613.343	0,41
ASML Holding NV	EUR	2.432	1.256.614	0,32
Heineken NV	EUR	32.183	2.863.643	0,73
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	236.984	6.470.848	1,64
Koninklijke DSM NV	EUR	8.414	980.652	0,25
Koninklijke KPN NV	EUR	3.826.859	11.273.927	2,86
NN Group NV	EUR	45.704	1.792.968	0,46
QIAGEN NV	EUR	69.956	3.303.322	0,84
Randstad NV	EUR	73.946	4.266.684	1,08
Wolters Kluwer NV	EUR	78.107	7.782.582	1,98
			41.604.583	10,57
Portugal				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	283.719	3.607.487	0,92
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	243.890	4.975.356	1,26
			8.582.843	2,18
España				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	51.006	2.514.596	0,64
CaixaBank SA	EUR	3.175.776	11.616.989	2,95
EDP Renovaveis SA	EUR	69.857	1.463.504	0,37
Enagas SA	EUR	366.559	5.806.294	1,48
Industria de Diseno Textil SA	EUR	209.263	5.273.427	1,34
Red Electrica Corp. SA	EUR	319.703	5.313.464	1,35
			31.988.274	8,13
Suecia				
Telia Co. AB	SEK	836.059	2.028.452	0,52
			2.028.452	0,52
Suiza				
Baloise Holding AG	CHF	29.353	4.290.977	1,09
Barry Callebaut AG	CHF	2.407	4.483.873	1,14
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	230	2.222.828	0,56
Geberit AG	CHF	9.398	4.202.643	1,07
Holcim AG	CHF	43.770	2.138.175	0,54
Kuehne + Nagel International AG	CHF	17.128	3.766.225	0,96
Logitech International SA	CHF	64.496	3.776.584	0,96
Nestle SA	CHF	67.859	7.457.902	1,89
Novartis AG	CHF	131.760	11.337.458	2,88
Roche Holding AG	CHF	35.814	10.647.294	2,71
Schindler Holding AG	CHF	14.472	2.575.441	0,65
SGS SA	CHF	1.611	3.544.016	0,90
SIG Group AG	CHF	125.745	2.609.233	0,66
Swatch Group AG (The)	CHF	12.448	3.368.999	0,86
Swiss Re AG	CHF	46.297	4.140.663	1,05
Swisscom AG	CHF	21.933	11.364.488	2,89
Zurich Insurance Group AG	CHF	18.848	8.579.699	2,18
			90.506.498	22,99
Reino Unido				
BP plc	GBP	1.345.021	7.307.008	1,86
Bunzl plc	GBP	118.813	3.752.641	0,95
Direct Line Insurance Group plc	GBP	1.439.967	3.605.899	0,92
HSBC Holdings plc	GBP	351.618	2.061.400	0,52
J Sainsbury plc	GBP	1.960.846	4.854.864	1,23

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
London Stock Exchange Group plc	GBP	54.425	4.435.528	1,13
Pearson plc	GBP	246.824	2.626.862	0,67
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	17.551	1.139.616	0,29
RELX plc	GBP	179.260	4.697.593	1,19
Rio Tinto plc	GBP	36.072	2.378.088	0,60
Severn Trent plc	GBP	20.131	612.850	0,16
Tate & Lyle plc	GBP	425.265	3.443.719	0,88
Tesco plc	GBP	2.776.112	7.036.513	1,79
Tritax Big Box REIT plc, REIT	GBP	1.796.229	2.847.807	0,72
Unilever plc	EUR	66.037	3.137.088	0,80
United Utilities Group plc	GBP	80.673	918.013	0,23
Vodafone Group plc	GBP	2.595.629	2.496.695	0,63
			57.352.184	14,57
Total de renta variable			388.155.886	98,61
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			388.155.886	98,61
Total de inversiones			**388.155.886**	**98,61**
Efectivo			**2.115.926**	**0,54**
Otros activos/(pasivos)			**3.348.534**	**0,85**
Total del activo neto			**393.620.346**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)
a 31 de diciembre de 2022

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				
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.198	450.345	1,16
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	9.746	393.955	1,02
Royal Bank of Canada	CAD	7.506	705.202	1,82
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	3.119	201.810	0,52
			1.751.312	4,52
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	921.000	577.030	1,49
			577.030	1,49
Dinamarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.557	882.692	2,28
			882.692	2,28
Finlandia				
Kone OYJ 'B'	EUR	988	50.930	0,13
			50.930	0,13
Francia				
Hermes International	EUR	336	518.171	1,34
			518.171	1,34
Alemania				
Deutsche Telekom AG	EUR	27.924	555.448	1,44
			555.448	1,44
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	28.600	318.065	0,82
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	171.000	451.329	1,17
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3.600	155.532	0,40
			924.926	2,39
Irlanda				
Johnson Controls International plc	USD	2.739	175.296	0,45
			175.296	0,45
Israel				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.363	171.956	0,44
			171.956	0,44
Japón				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	15.600	237.231	0,61
Bridgestone Corp.	JPY	13.500	479.961	1,24
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.200	732.396	1,89
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2.800	140.589	0,36
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7.500	374.474	0,97
Nintendo Co. Ltd.	JPY	17.100	716.944	1,85
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	25.500	727.053	1,88
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	1.300	167.987	0,44
Secom Co. Ltd.	JPY	7.700	440.192	1,14
Shimano, Inc.	JPY	2.900	459.798	1,19
SoftBank Corp.	JPY	49.200	554.849	1,43
Unicharm Corp.	JPY	9.000	345.689	0,89
			5.377.163	13,89
Jersey				
Aptiv plc	USD	3.332	310.309	0,80
			310.309	0,80

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
México				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	52.738	185.624	0,48
			185.624	0,48
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	674	362.397	0,94
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	16.192	463.820	1,20
Koninklijke KPN NV	EUR	215.870	665.819	1,72
			1.492.036	3,86
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27.500	695.497	1,80
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	232.300	445.132	1,15
United Overseas Bank Ltd	SGD	30.066	688.209	1,78
			1.828.838	4,73
Suiza				
Geberit AG	CHF	304	143.096	0,37
Logitech International SA	CHF	2.832	174.658	0,45
Nestle SA	CHF	6.195	717.393	1,85
Novartis AG	CHF	9.227	833.641	2,15
Roche Holding AG	CHF	2.424	761.103	1,97
SGS SA	CHF	118	274.211	0,71
Swisscom AG	CHF	1.287	704.706	1,82
			3.608.808	9,32
Taiwán				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	159.000	516.800	1,34
			516.800	1,34
Tailandia				
CP ALL PCL	THB	136.200	268.389	0,69
			268.389	0,69
Reino Unido				
BT Group plc	GBP	44.615	60.134	0,16
			60.134	0,16
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	4.761	769.425	1,99
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.903	167.902	0,43
Amgen, Inc.	USD	442	116.087	0,30
Apple, Inc.	USD	1.299	168.779	0,44
AT&T, Inc.	USD	9.379	172.667	0,45
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.612	806.847	2,08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.968	501.348	1,29
Cboe Global Markets, Inc.	USD	5.888	738.767	1,91
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.972	180.556	0,47
Church & Dwight Co., Inc.	USD	2.611	210.473	0,54
Cisco Systems, Inc.	USD	14.107	672.057	1,74
Clorox Co. (The)	USD	5.444	763.957	1,97
Comcast Corp. 'A'	USD	12.663	442.825	1,14
Costco Wholesale Corp.	USD	1.155	527.257	1,36
Danaher Corp.	USD	1.098	291.431	0,75
Domino's Pizza, Inc.	USD	447	154.841	0,40
Electronic Arts, Inc.	USD	1.526	186.447	0,48
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4.197	436.152	1,13
Fox Corp. 'A'	USD	19.763	600.202	1,55
Gen Digital, Inc.	USD	33.873	725.898	1,87

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
General Mills, Inc.	USD	10.966	919.499	2,38
Gilead Sciences, Inc.	USD	7.285	625.417	1,62
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.276	161.235	0,42
Intel Corp.	USD	15.422	407.603	1,05
Johnson & Johnson	USD	4.460	787.859	2,04
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	7.205	256.930	0,66
Lear Corp.	USD	1.944	241.095	0,62
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4.579	757.733	1,96
Merck & Co., Inc.	USD	7.270	806.607	2,08
Micron Technology, Inc.	USD	5.349	267.343	0,69
Microsoft Corp.	USD	768	184.182	0,48
Newmont Corp.	USD	12.694	599.157	1,55
Omnicom Group, Inc.	USD	2.301	187.693	0,48
Oracle Corp.	USD	3.709	303.174	0,78
Packaging Corp. of America	USD	1.274	162.957	0,42
Progressive Corp. (The)	USD	6.108	792.269	2,05
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.119	116.521	0,30
Target Corp.	USD	1.191	177.507	0,46
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.108	192.615	0,50
Verizon Communications, Inc.	USD	18.880	743.872	1,92
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.834	529.623	1,37
Walmart, Inc.	USD	7.618	1.080.156	2,79
			18.934.965	48,91
Total de renta variable			38.190.827	98,66
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			38.190.827	98,66
Total de inversiones			**38.190.827**	**98,66**
Efectivo			**316.382**	**0,82**
Otros activos/(pasivos)			**203.718**	**0,52**
Total del activo neto			**38.710.927**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

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 Activo
Clase de acciones ADH-EUR							
EUR	5.924.409	USD	6.239.358	06/01/2023	J.P. Morgan	84.813	0,22
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**84.813**	**0,22**
Clase de acciones IAH-EUR							
EUR	9	USD	9	06/01/2023	J.P. Morgan	–	–
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						–	–
Clase de acciones SAH-EUR							
EUR	1.341.014	USD	1.412.309	06/01/2023	J.P. Morgan	19.193	0,05
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**19.193**	**0,05**
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**104.006**	**0,27**
Clase de acciones ADH-EUR							
USD	288.919	EUR	272.206	06/01/2023	J.P. Morgan	(1.655)	(0,01)
Clase de acciones SAH-EUR							
USD	65.127	EUR	61.360	06/01/2023	J.P. Morgan	(372)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(2.027)**	**(0,01)**
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(2.027)**	**(0,01)**
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**101.979**	**0,26**

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

a 31 de diciembre de 2022

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				
Bermudas				
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	138.500	519.933	1,51
			519.933	1,51
Brasil				
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	18.700	119.395	0,35
CCR SA	BRL	156.500	320.722	0,93
Engie Brasil Energia SA	BRL	92.000	660.061	1,91
Klabin SA	BRL	64.800	245.098	0,71
Raia Drogasil SA	BRL	119.800	538.218	1,56
Suzano SA	BRL	36.200	330.752	0,96
			2.214.246	6,42
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	18.300	202.227	0,59
			202.227	0,59
China				
Agricultural Bank of China Ltd. 'A'	CNY	1.906.900	798.233	2,31
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	98.703	441.144	1,28
Bank of Beijing Co. Ltd. 'A'	CNY	119.400	74.027	0,21
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	66.300	145.920	0,42
Bank of Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	435.274	370.049	1,07
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	260.300	210.810	0,61
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	60.757	324.424	0,94
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	10.900	338.727	0,98
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.166.000	125.490	0,36
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	139.800	422.314	1,22
First Capital Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	246.600	199.715	0,58
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	48.800	64.442	0,19
Great Wall Motor Co. Ltd. 'A'	CNY	39.000	166.172	0,48
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	55.700	258.962	0,75
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	17.700	75.850	0,22
Guangzhou Haige Communications Group, Inc. Co. 'A'	CNY	323.126	377.430	1,09
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	41.780	200.795	0,58
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	15.900	70.904	0,21
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	74.800	454.716	1,32
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	81.400	550.340	1,60
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	307.000	190.770	0,55
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	69.157	574.609	1,67
Shanghai International Port Group Co. Ltd. 'A'	CNY	731.700	562.061	1,63
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	126.590	324.683	0,94
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	314.400	651.712	1,89
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	213.480	375.572	1,09
Wuchan Zhongda Group Co. Ltd. 'A'	CNY	100.700	69.676	0,20
Youngor Group Co. Ltd. 'A'	CNY	393.213	358.047	1,04
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	66.200	107.703	0,31
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	52.300	160.548	0,47
			9.045.845	26,21
Hong Kong				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	18.000	125.805	0,36
Lenovo Group Ltd.	HKD	418.000	343.292	1,00
			469.097	1,36

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
India				
Asian Paints Ltd.	INR	4.299	160.460	0,46
Bajaj Auto Ltd.	INR	14.433	630.853	1,83
Britannia Industries Ltd.	INR	2.099	109.287	0,32
Cipla Ltd.	INR	28.975	376.836	1,09
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	17.644	327.650	0,95
Dabur India Ltd.	INR	52.576	356.809	1,03
Divi's Laboratories Ltd.	INR	8.329	343.630	1,00
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	2.691	137.837	0,40
HCL Technologies Ltd.	INR	40.326	506.597	1,47
Hindustan Unilever Ltd.	INR	14.033	434.416	1,26
Infosys Ltd.	INR	41.120	749.634	2,17
Marico Ltd.	INR	43.255	266.573	0,77
Nestle India Ltd.	INR	960	227.508	0,66
Page Industries Ltd.	INR	643	332.938	0,96
Petronet LNG Ltd.	INR	127.429	331.858	0,96
Tech Mahindra Ltd.	INR	11.939	146.680	0,43
Wipro Ltd.	INR	49.277	233.936	0,68
			5.673.502	16,44
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	287.900	158.121	0,46
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	366.600	116.332	0,34
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.625.500	391.561	1,13
			666.014	1,93
Malasia				
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	254.600	335.228	0,97
Malayan Banking Bhd.	MYR	106.700	210.736	0,61
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	42.100	82.193	0,24
Public Bank Bhd.	MYR	512.200	502.316	1,45
			1.130.473	3,27
México				
America Movil SAB de CV	MXN	659.924	598.723	1,73
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	64.953	110.226	0,32
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	183.278	645.090	1,87
			1.354.039	3,92
Catar				
Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	31.273	159.382	0,46
Qatar National Bank QPSC	QAR	93.888	464.058	1,35
			623.440	1,81
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	26.883	537.946	1,56
Alinma Bank	SAR	13.122	113.657	0,33
Almarai Co. JSC	SAR	7.271	103.512	0,30
Bank Al-Jazira	SAR	48.622	246.862	0,71
Saudi National Bank (The)	SAR	22.630	304.102	0,88
Saudi Telecom Co.	SAR	87.759	854.704	2,48
			2.160.783	6,26

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Corea del Sur				
Kia Corp.	KRW	6.726	315.423	0,91
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.754	645.232	1,87
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2.061	325.979	0,95
			1.286.634	3,73
Taiwán				
Asustek Computer, Inc.	TWD	80.000	698.866	2,03
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	255.000	331.864	0,96
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	153.000	562.509	1,63
Compal Electronics, Inc.	TWD	612.000	458.968	1,33
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	580.219	417.200	1,21
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	392.470	307.101	0,89
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	185.535	339.855	0,98
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	89.000	289.278	0,84
Inventec Corp.	TWD	212.000	181.061	0,52
Lite-On Technology Corp.	TWD	108.000	224.184	0,65
Pegatron Corp.	TWD	50.000	103.301	0,30
Quanta Computer, Inc.	TWD	52.000	122.321	0,35
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	64.000	197.192	0,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	51.000	744.204	2,16
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	35.000	75.841	0,22
			5.053.745	14,64
Tailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	130.200	733.045	2,12
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	671.400	562.165	1,63
CP ALL PCL	THB	398.900	786.052	2,28
			2.081.262	6,03
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	810.225	972.892	2,82
Aldar Properties PJSC	AED	537.439	648.266	1,88
			1.621.158	4,70
Estados Unidos de América				
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.544	84.380	0,24
			84.380	0,24
Total de renta variable			34.186.778	99,06
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			34.186.778	99,06
Total de inversiones			**34.186.778**	**99,06**
Efectivo			**209.925**	**0,61**
Otros activos/(pasivos)			**112.903**	**0,33**
Total del activo neto			**34.509.606**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

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				
Austria				
Verbund AG	EUR	966	75.976	0,26
			75.976	0,26
Bélgica				
UCB SA	EUR	7.669	564.132	1,96
			564.132	1,96
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	7.914	391.426	1,36
Kesko OYJ 'B'	EUR	17.441	359.633	1,25
Kone OYJ 'B'	EUR	7.309	353.025	1,22
Nokia OYJ	EUR	30.586	132.346	0,46
Sampo OYJ 'A'	EUR	11.806	576.369	2,00
UPM-Kymmene OYJ	EUR	17.823	622.557	2,16
			2.435.356	8,45
Francia				
AXA SA	EUR	24.865	647.858	2,25
BioMerieux	EUR	2.850	279.072	0,97
Bureau Veritas SA	EUR	20.619	507.434	1,76
Capgemini SE	EUR	443	69.086	0,24
Carrefour SA	EUR	23.852	373.045	1,30
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	19.009	493.949	1,71
Danone SA	EUR	2.347	115.543	0,40
Dassault Systemes SE	EUR	8.690	291.071	1,01
Edenred	EUR	5.333	271.343	0,94
Hermes International	EUR	576	832.320	2,89
Kering SA	EUR	220	104.610	0,36
Legrand SA	EUR	2.136	159.815	0,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	262	178.134	0,62
Orange SA	EUR	93.340	866.288	3,01
Pernod Ricard SA	EUR	1.933	355.189	1,23
Publicis Groupe SA	EUR	4.746	282.007	0,98
Sanofi	EUR	1.251	112.390	0,39
TotalEnergies SE	EUR	9.549	560.049	1,94
Ubisoft Entertainment SA	EUR	2.126	56.148	0,20
Vivendi SE	EUR	62.157	554.067	1,92
			7.109.418	24,68
Alemania				
Allianz SE	EUR	3.666	736.499	2,56
Beiersdorf AG	EUR	3.309	354.725	1,23
Deutsche Boerse AG	EUR	5.040	813.456	2,82
Deutsche Telekom AG	EUR	31.915	594.832	2,07
E.ON SE	EUR	33.413	311.877	1,08
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.681	295.948	1,03
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	10.989	288.461	1,00
GEA Group AG	EUR	3.082	117.732	0,41
Hannover Rueck SE	EUR	1.979	367.105	1,27
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	10.373	674.452	2,34
HUGO BOSS AG	EUR	5.235	283.528	0,98
Knorr-Bremse AG	EUR	4.806	245.298	0,85
LEG Immobilien SE	EUR	8.075	491.445	1,71

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en EUR) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del activo neto
ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	17.734	148.079	0,51
SAP SE	EUR	7.636	736.034	2,56
Symrise AG	EUR	2.292	232.982	0,81
			6.692.453	23,23
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	50.394	837.296	2,90
DiaSorin SpA	EUR	3.287	428.625	1,49
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	58.333	402.498	1,40
			1.668.419	5,79
Luxemburgo				
Eurofins Scientific SE	EUR	4.551	305.190	1,06
			305.190	1,06
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	683	344.095	1,19
Euronext NV, Reg. S	EUR	2.570	177.741	0,62
Heineken NV	EUR	2.989	262.673	0,91
IMCD NV	EUR	503	66.975	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	18.975	509.289	1,77
Koninklijke DSM NV	EUR	6.927	791.756	2,75
Koninklijke KPN NV	EUR	297.559	859.946	2,99
NN Group NV	EUR	9.770	372.823	1,29
QIAGEN NV	EUR	7.618	358.122	1,24
Randstad NV	EUR	9.598	546.702	1,90
Wolters Kluwer NV	EUR	5.588	546.283	1,90
			4.836.405	16,79
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	30.200	140.611	0,49
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	27.570	347.658	1,20
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	21.243	428.684	1,49
			916.953	3,18
España				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	4.782	232.166	0,81
CaixaBank SA	EUR	265.111	973.488	3,38
EDP Renovaveis SA	EUR	7.401	152.313	0,53
Enagas SA	EUR	30.322	470.749	1,63
Grifols SA	EUR	7.968	85.815	0,30
Iberdrola SA	EUR	31.026	339.114	1,18
Industria de Diseno Textil SA	EUR	31.358	779.246	2,70
Red Electrica Corp. SA	EUR	33.419	543.393	1,89
			3.576.284	12,42
Reino Unido				
Unilever plc	EUR	6.618	310.186	1,08
			310.186	1,08
Total de renta variable			28.490.772	98,90
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			28.490.772	98,90
Total de inversiones			**28.490.772**	**98,90**
Efectivo			**113.302**	**0,39**
Otros activos/(pasivos)			**203.347**	**0,71**
Total del activo neto			**28.807.421**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)
a 31 de diciembre de 2022

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				
Bonos				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 5,5% 21/04/2023	AUD	100.000	68.122	0,22
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/04/2026	AUD	100.000	69.159	0,22
Australia Government Bond, Reg. S 1,5% 21/06/2031	AUD	400.000	222.842	0,73
			360.123	1,17
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	EUR	200.000	205.325	0,67
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	200.000	172.869	0,56
			378.194	1,23
Canadá				
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	200.000	135.289	0,44
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	1.000.000	596.238	1,95
			731.527	2,39
Dinamarca				
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	900.000	125.891	0,41
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	1.000.000	124.333	0,41
			250.224	0,82
Finlandia				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,875% 15/09/2025	EUR	100.000	101.790	0,33
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	200.000	170.246	0,56
			272.036	0,89
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	150.000	131.341	0,43
			131.341	0,43
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	200.000	199.959	0,65
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	600.000	533.105	1,74
			733.064	2,39
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	250.000	152.639	0,50
			152.639	0,50
Japón				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2025	JPY	58.700.000	440.973	1,44
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	181.600.000	1.319.615	4,31
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/02/2023	JPY	58.900.000	442.204	1,44
			2.202.792	7,19
Luxemburgo				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	100.000	95.210	0,31
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 28/04/2030	EUR	100.000	86.204	0,28
			181.414	0,59
Países Bajos				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/07/2025	EUR	150.000	150.980	0,49
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	220.000	163.027	0,53
			314.007	1,02

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Nueva Zelanda				
New Zealand Government Bond 1,5% 15/05/2031	NZD	200.000	100.580	0,33
New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	NZD	200.000	126.243	0,41
			226.823	0,74
Noruega				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 19/02/2026	NOK	1.300.000	125.409	0,41
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 19/08/2030	NOK	1.400.000	124.593	0,41
Norway Treasury Bill, Reg. S, 144A 0% 21/06/2023	NOK	30.000.000	2.990.974	9,76
			3.240.976	10,58
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1% 12/11/2026	SEK	2.300.000	207.079	0,68
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 09/09/2030	SEK	2.700.000	218.211	0,71
			425.290	1,39
Reino Unido				
UK Treasury, Reg. S 0,625% 07/06/2025	GBP	100.000	112.409	0,37
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	100.000	129.956	0,42
			242.365	0,79
Estados Unidos de América				
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	2.400.000	1.926.891	6,29
			1.926.891	6,29
Total de bonos			11.769.706	38,41
Renta variable				
Austria				
Erste Group Bank AG	EUR	704	22.490	0,08
Verbund AG	EUR	620	52.675	0,17
			75.165	0,25
Bélgica				
Elia Group SA/NV	EUR	248	35.526	0,12
			35.526	0,12
Bermudas				
Everest Re Group Ltd.	USD	148	49.559	0,16
			49.559	0,16
Canadá				
Bank of Montreal	CAD	1.073	97.625	0,32
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.151	56.521	0,18
BCE, Inc.	CAD	864	38.028	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.810	73.315	0,24
Canadian National Railway Co.	CAD	574	68.972	0,23
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	994	74.826	0,24
Franco-Nevada Corp.	CAD	362	49.384	0,16
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	3.061	82.275	0,27
Intact Financial Corp.	CAD	339	49.407	0,16
Li-Cycle Holdings Corp.	USD	6.466	30.649	0,10
Royal Bank of Canada	CAD	1.306	123.838	0,40
TELUS Corp.	CAD	2.926	56.952	0,19
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.556	101.535	0,33
WSP Global, Inc.	CAD	704	81.127	0,27
			984.454	3,21
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.564	17.167	0,06
China Resources Land Ltd.	HKD	6.000	26.481	0,09

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
JD.com, Inc., ADR	USD	855	48.812	0,16
JD.com, Inc. 'A' 'A'	HKD	114	3.189	0,01
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	14.500	43.904	0,14
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	31.200	43.472	0,14
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	22.000	36.411	0,12
			219.436	0,72
China				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	103.000	35.284	0,12
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	28.128	0,09
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.400	52.002	0,17
			115.414	0,38
Dinamarca				
Coloplast A/S 'B'	DKK	311	36.866	0,12
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	703	94.878	0,31
Orsted A/S, Reg. S	DKK	596	54.089	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.258	36.766	0,12
			222.599	0,73
Finlandia				
Neste OYJ	EUR	1.505	70.313	0,23
			70.313	0,23
Francia				
Air Liquide SA	EUR	650	93.390	0,31
AXA SA	EUR	3.192	89.885	0,29
Cie de Saint-Gobain	EUR	536	26.517	0,09
Getlink SE	EUR	4.416	71.550	0,23
Hermes International	EUR	52	82.367	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	137	101.780	0,33
Neoen SA, Reg. S	EUR	932	37.776	0,12
Nexans SA	EUR	480	44.082	0,14
Orange SA	EUR	3.860	38.678	0,13
Schneider Electric SE	EUR	286	40.726	0,13
SPIE SA	EUR	4.969	131.127	0,43
Vivendi SE	EUR	2.365	22.739	0,08
			780.617	2,55
Alemania				
Allianz SE	EUR	514	111.680	0,37
Deutsche Telekom AG	EUR	7.711	156.965	0,51
Deutsche Wohnen SE	EUR	615	13.185	0,04
LEG Immobilien SE	EUR	375	24.759	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	228	74.394	0,24
SAP SE	EUR	370	38.515	0,13
Siemens AG	EUR	514	71.515	0,23
Vonovia SE	EUR	762	18.223	0,06
			509.236	1,66
Hong Kong				
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	26.500	68.509	0,22
			68.509	0,22
India				
Bajaj Auto Ltd.	INR	1.031	44.435	0,14
Tech Mahindra Ltd.	INR	2.635	32.242	0,11
			76.677	0,25

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	231	61.996	0,20
Eaton Corp. plc	USD	227	35.718	0,12
Johnson Controls International plc	USD	2.197	141.619	0,46
Linde plc	USD	204	67.269	0,22
Medtronic plc	USD	660	51.354	0,17
			357.956	1,17
Israel				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	279	35.182	0,11
			35.182	0,11
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	5.120	91.831	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	4.921	37.184	0,12
			129.015	0,42
Japón				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.800	42.560	0,14
Azbil Corp.	JPY	1.000	25.108	0,08
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	42.388	0,14
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	59.298	0,19
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	500	24.954	0,08
ITOCHU Corp.	JPY	900	28.184	0,09
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	7	30.422	0,10
KDDI Corp.	JPY	800	23.995	0,08
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	2.500	70.370	0,23
Keyence Corp.	JPY	100	38.724	0,13
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11.700	77.414	0,25
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	2.000	27.780	0,09
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	1.300	40.944	0,13
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	29.742	0,10
Nidec Corp.	JPY	400	20.573	0,07
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.600	67.351	0,22
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.500	42.537	0,14
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	400	50.861	0,17
Obayashi Corp.	JPY	7.700	58.202	0,19
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	1.900	34.870	0,11
Secom Co. Ltd.	JPY	700	39.806	0,13
Sekisui House Ltd.	JPY	3.400	59.859	0,19
Shimano, Inc.	JPY	100	15.939	0,05
Sony Group Corp.	JPY	400	30.370	0,10
Tokyo Electron Ltd.	JPY	200	58.713	0,19
Unicharm Corp.	JPY	1.000	38.439	0,13
			1.079.403	3,52
Jersey				
Aptiv plc	USD	356	33.396	0,11
			33.396	0,11
México				
Cemex SAB de CV	MXN	25.265	10.618	0,04
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	15.327	55.482	0,18
			66.100	0,22
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	102	56.216	0,18
CNH Industrial NV	EUR	2.269	36.727	0,12

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
ING Groep NV	EUR	5.852	71.783	0,24
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	859	25.018	0,08
Koninklijke KPN NV	EUR	11.865	37.284	0,12
NN Group NV	EUR	614	25.693	0,08
			252.721	0,82
Noruega				
Aker Carbon Capture ASA	NOK	10.712	12.640	0,04
			12.640	0,04
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.800	121.026	0,39
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	29.800	56.690	0,19
United Overseas Bank Ltd	SGD	3.500	80.107	0,26
			257.823	0,84
Corea del Sur				
Doosan Fuel Cell Co. Ltd.	KRW	1.011	23.466	0,08
LG Chem Ltd.	KRW	117	55.516	0,18
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.337	58.471	0,19
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	57	26.640	0,09
			164.093	0,54
España				
Acciona SA	EUR	112	20.775	0,07
EDP Renovaveis SA	EUR	1.604	35.843	0,11
Red Electrica Corp. SA	EUR	3.258	57.757	0,19
			114.375	0,37
Suecia				
Holmen AB 'B'	SEK	841	33.732	0,11
			33.732	0,11
Suiza				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	301	39.617	0,13
Geberit AG	CHF	83	39.590	0,13
Kuehne + Nagel International AG	CHF	198	46.439	0,15
Logitech International SA	CHF	622	38.849	0,13
Meyer Burger Technology AG	CHF	31.110	18.090	0,06
Nestle SA	CHF	146	17.115	0,06
Novartis AG	CHF	532	48.828	0,16
Roche Holding AG	CHF	137	43.444	0,14
SGS SA	CHF	7	16.426	0,05
Sika AG	CHF	194	47.434	0,15
Swiss Life Holding AG	CHF	242	126.097	0,41
Swisscom AG	CHF	53	29.292	0,09
TE Connectivity Ltd.	USD	440	50.882	0,17
Zurich Insurance Group AG	CHF	353	171.397	0,56
			733.500	2,39
Taiwán				
Delta Electronics, Inc.	TWD	14.000	127.953	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	28.910	52.657	0,17
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17.000	55.127	0,18
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	20.458	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.000	72.531	0,23
			328.726	1,07

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Tailandia				
PTT PCL	THB	62.300	58.897	0,19
			58.897	0,19
Reino Unido				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	665	30.788	0,10
Direct Line Insurance Group plc	GBP	17.719	47.328	0,15
Halma plc	GBP	1.379	33.576	0,11
Land Securities Group plc, REIT	GBP	7.252	54.877	0,18
Sensata Technologies Holding plc	USD	1.037	41.947	0,14
Unilever plc	EUR	574	29.085	0,10
			237.601	0,78
Estados Unidos de América				
A O Smith Corp.	USD	597	34.423	0,11
AbbVie, Inc.	USD	328	53.320	0,17
Adobe, Inc.	USD	141	47.599	0,16
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	450	37.292	0,12
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	408	26.447	0,09
AES Corp. (The)	USD	615	17.718	0,06
Agilent Technologies, Inc.	USD	277	41.852	0,14
Albemarle Corp.	USD	202	43.929	0,14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.129	99.860	0,33
Amazon.com, Inc.	USD	1.821	153.292	0,50
Ameresco, Inc. 'A'	USD	726	41.861	0,14
American Express Co.	USD	703	103.566	0,34
American Tower Corp., REIT	USD	300	64.722	0,21
Amgen, Inc.	USD	280	73.685	0,24
Apple, Inc.	USD	2.370	307.176	1,00
Applied Materials, Inc.	USD	413	40.119	0,13
Array Technologies, Inc.	USD	1.751	33.322	0,11
Arrow Electronics, Inc.	USD	483	50.942	0,17
AT&T, Inc.	USD	756	13.948	0,05
Autodesk, Inc.	USD	592	111.367	0,36
Automatic Data Processing, Inc.	USD	180	43.312	0,14
AutoZone, Inc.	USD	27	66.538	0,22
AZEK Co., Inc. (The)	USD	495	10.331	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	377	116.516	0,38
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	488	9.126	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	25	50.088	0,16
BorgWarner, Inc.	USD	2.172	87.879	0,29
Boston Properties, Inc., REIT	USD	1.594	107.659	0,35
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	296	21.342	0,07
Broadcom, Inc.	USD	74	41.278	0,13
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	141	19.269	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	USD	425	68.820	0,22
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	274	25.276	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	355	29.344	0,10
Cisco Systems, Inc.	USD	1.902	90.345	0,29
Clean Harbors, Inc.	USD	628	72.277	0,24
Clorox Co. (The)	USD	145	20.651	0,07
Comcast Corp. 'A'	USD	1.002	35.120	0,11
Costco Wholesale Corp.	USD	97	44.283	0,14
Deere & Co.	USD	249	106.731	0,35

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Dollar General Corp.	USD	211	52.330	0,17
eBay, Inc.	USD	1.138	47.591	0,16
Ecolab, Inc.	USD	123	18.168	0,06
Electronic Arts, Inc.	USD	289	35.313	0,12
Elevance Health, Inc.	USD	86	44.108	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	206	75.606	0,25
Enphase Energy, Inc.	USD	169	44.868	0,15
Equinix, Inc., REIT	USD	53	35.265	0,12
Eversource Energy	USD	849	72.233	0,24
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	404	27.432	0,09
First Solar, Inc.	USD	481	71.563	0,23
Gen Digital, Inc.	USD	2.229	47.366	0,15
Generac Holdings, Inc.	USD	264	26.569	0,09
Gilead Sciences, Inc.	USD	440	37.514	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	430	54.197	0,18
Home Depot, Inc. (The)	USD	380	121.756	0,40
Intel Corp.	USD	877	22.986	0,08
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	355	36.955	0,12
International Business Machines Corp.	USD	438	61.784	0,20
Intuit, Inc.	USD	145	56.676	0,19
JPMorgan Chase & Co.	USD	920	122.562	0,40
Lear Corp.	USD	213	26.651	0,09
Lowe's Cos., Inc.	USD	466	94.253	0,31
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	235	39.193	0,13
Mastercard, Inc. 'A'	USD	365	127.097	0,41
Merck & Co., Inc.	USD	759	84.112	0,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	415	49.908	0,16
Microsoft Corp.	USD	1.635	394.051	1,29
Morgan Stanley	USD	588	50.121	0,16
Motorola Solutions, Inc.	USD	229	59.267	0,19
Netflix, Inc.	USD	156	45.415	0,15
NIKE, Inc. 'B'	USD	404	47.409	0,15
NVIDIA Corp.	USD	930	135.808	0,44
Omnicom Group, Inc.	USD	463	37.776	0,12
Oracle Corp.	USD	483	39.316	0,13
Owens Corning	USD	573	49.851	0,16
PayPal Holdings, Inc.	USD	482	34.010	0,11
PepsiCo, Inc.	USD	265	48.225	0,16
Pfizer, Inc.	USD	858	44.041	0,14
Plug Power, Inc.	USD	739	9.038	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	322	49.134	0,16
Progressive Corp. (The)	USD	433	56.532	0,18
Prologis, Inc., REIT	USD	463	52.768	0,17
QUALCOMM, Inc.	USD	170	18.673	0,06
Realty Income Corp., REIT	USD	990	63.390	0,21
Robert Half International, Inc.	USD	634	46.834	0,15
Rockwell Automation, Inc.	USD	437	113.458	0,37
Salesforce, Inc.	USD	368	48.775	0,16
ServiceNow, Inc.	USD	64	24.950	0,08
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	234	65.674	0,21
Starbucks Corp.	USD	547	54.574	0,18
Synopsys, Inc.	USD	279	89.832	0,29

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Sysco Corp.	USD	365	28.047	0,09
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	409	41.448	0,14
Target Corp.	USD	213	31.603	0,10
Tetra Tech, Inc.	USD	118	17.234	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	338	55.777	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	95	52.916	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	452	35.862	0,12
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	486	92.068	0,30
Tyler Technologies, Inc.	USD	119	38.731	0,13
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	204	35.853	0,12
UnitedHealth Group, Inc.	USD	214	113.394	0,37
Verisk Analytics, Inc.	USD	361	64.280	0,21
Verizon Communications, Inc.	USD	535	21.004	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	567	117.970	0,39
Walmart, Inc.	USD	242	34.400	0,11
Walt Disney Co. (The)	USD	742	64.688	0,21
Warner Bros Discovery, Inc.	USD	182	1.716	0,01
Waste Management, Inc.	USD	323	51.315	0,17
Welltower, Inc., REIT	USD	718	47.266	0,15
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	566	17.727	0,06
Workday, Inc. 'A'	USD	278	46.646	0,15
WP Carey, Inc., REIT	USD	776	60.900	0,20
Xylem, Inc.	USD	641	71.561	0,23
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	1.364	29.749	0,10
			6.847.758	22,35
Total de renta variable			13.950.423	45,53
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			25.720.129	83,94
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos de índices negociables en bolsa				
Irlanda				
Invesco Physical Gold ETC	USD	2.279	399.213	1,30
			399.213	1,30
Jersey				
WisdomTree Energy	USD	71.152	311.575	1,02
WisdomTree Industrial Metals	USD	2.571	41.759	0,14
			353.334	1,16
Total de Fondos de índices negociables en bolsa			752.547	2,46
Total de participaciones en OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			752.547	2,46
Total de inversiones			**26.472.676**	**86,40**
Efectivo			**3.972.389**	**12,96**
Otros activos/(pasivos)			**194.710**	**0,64**
Total del activo neto			**30.639.775**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Plusvalías/(Minusvalías) latentes USD	% del activo neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(6)	EUR	21.973	0,07
Euro-OAT, 08/03/2023	(7)	EUR	20.298	0,07
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(21)	EUR	4.608	0,01
Foreign Exchange CAD/USD, 14/03/2023	2	USD	292	–
Foreign Exchange CHF/USD, 13/03/2023	2	USD	650	–
Foreign Exchange EUR/USD, 13/03/2023	1	USD	244	–
Foreign Exchange GBP/USD, 13/03/2023	(1)	USD	1.913	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 13/03/2023	3	USD	3.713	0,01
Long Gilt, 29/03/2023	(4)	GBP	29.796	0,10
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	13.052	0,04
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	3.450	0,01
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(10)	USD	6.600	0,02
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	(1)	CAD	4.659	0,02
SPI 200 Index, 16/03/2023	(2)	AUD	6.394	0,02
Swiss Market Index, 17/03/2023	(1)	CHF	1.570	0,01
TOPIX Index, 09/03/2023	(3)	JPY	12.047	0,04
Total de plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			**131.259**	**0,43**
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	3	AUD	(13.221)	(0,04)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	7	CAD	(15.580)	(0,05)
Foreign Exchange AUD/USD, 13/03/2023	5	USD	(4.100)	(0,02)
Foreign Exchange NZD/USD, 13/03/2023	1	USD	(930)	–
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(1)	GBP	(633)	–
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	1	JPY	(1.989)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(23)	USD	(6.255)	(0,02)
US 10 Year Note, 22/03/2023	8	USD	(9.938)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	1	USD	(2.687)	(0,01)
Total de minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros - Pasivo			**(55.333)**	**(0,18)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros - Activo			**75.926**	**0,25**

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 Activo
USD	381.783	AUD	553.651	16/03/2023	Morgan Stanley	6.116	0,02
USD	1.736.336	CAD	2.351.426	16/03/2023	Morgan Stanley	2.323	0,01
USD	485.857	DKK	3.362.697	16/03/2023	Morgan Stanley	783	–
USD	4.341.025	EUR	4.040.757	16/03/2023	Morgan Stanley	9.001	0,03
USD	425.398	GBP	342.345	16/03/2023	Morgan Stanley	12.006	0,04
USD	281.487	HKD	2.189.479	16/03/2023	J.P. Morgan	226	–
USD	16.405	HKD	127.516	16/03/2023	Morgan Stanley	24	–
USD	274.331	NOK	2.660.100	16/03/2023	BNP Paribas	4.399	0,01
USD	3.047.557	NOK	29.547.591	16/03/2023	Morgan Stanley	49.223	0,16
USD	236.118	NZD	365.851	16/03/2023	Morgan Stanley	3.904	0,01
USD	490.275	SEK	4.970.192	16/03/2023	Morgan Stanley	12.938	0,04
MXN	1.020.000	USD	51.130	17/03/2023	Morgan Stanley	962	–
SGD	100.000	USD	74.305	17/03/2023	UBS	97	–
USD	72.335	CNH	500.000	17/03/2023	J.P. Morgan	325	–
USD	157.027	SEK	1.590.000	17/03/2023	Morgan Stanley	4.314	0,02
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**106.641**	**0,34**
Clase de acciones RAH-CHF							
CHF	5.475.833	USD	5.847.972	06/01/2023	J.P. Morgan	84.033	0,28
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**84.033**	**0,28**
Clase de acciones RAH-EUR							
EUR	23.430.576	USD	24.670.041	06/01/2023	J.P. Morgan	329.345	1,08
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**329.345**	**1,08**
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**520.019**	**1,70**
USD	701.521	CHF	642.785	16/03/2023	Morgan Stanley	(13)	–
USD	2.144	JPY	289.469	16/03/2023	J.P. Morgan	(51)	–
USD	3.351.041	JPY	445.816.945	16/03/2023	Morgan Stanley	(28.753)	(0,09)
NOK	2.260.000	USD	233.123	17/03/2023	Morgan Stanley	(3.779)	(0,01)
TWD	1.980.000	USD	66.086	17/03/2023	BNP Paribas	(1.050)	(0,01)
USD	68.133	KRW	88.040.000	17/03/2023	J.P. Morgan	(1.610)	(0,01)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Pasivo						**(35.256)**	**(0,12)**
Clase de acciones RAH-CHF							
USD	132.246	CHF	122.419	06/01/2023	J.P. Morgan	(371)	–
Clase de acciones RAH-EUR							
USD	2.317.548	EUR	2.191.837	06/01/2023	J.P. Morgan	(21.045)	(0,07)
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(21.416)**	**(0,07)**
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(56.672)**	**(0,19)**
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**463.347**	**1,51**

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción del título	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% del activo neto
65	EURO STOXX 50 Index, Put, 2.800,000, 21/06/2024	EUR	Merrill Lynch	70.164	0,23
14	S&P 500 Index, Put, 3.600,000, 21/06/2024	USD	Merrill Lynch	357.000	1,16
Valor de mercado total de los contratos de opciones compradas - Activo				**427.164**	**1,39**

Contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Intereses (pagados)/ Tipo recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
10.000.000	USD	Bank of America	CDX.NA.IG.38-V1	Venta	1,00%	20/06/2027	108.420	0,35
2.700.000	USD	Bank of America	CDX.NA.IG.39-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	22.354	0,07
3.778.161	EUR	Bank of America	ITRAXX.EUROPE.MAIN.37-V1	Venta	1,00%	20/06/2027	24.183	0,08
1.500.000	EUR	Bank of America	ITRAXX.EUROPE.MAIN.38-V1	Venta	1,00%	20/12/2027	6.034	0,02
Total de contratos de swaps de incumplimiento de crédito a valor razonable - Activo							**160.991**	**0,52**
10.000.000	USD	Bank of America	CDX.NA.IG.38-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2027	(108.421)	(0,35)
1.478.161	EUR	Bank of America	ITRAXX.EUROPE.MAIN.37-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2027	(9.461)	(0,03)
2.300.000	EUR	Bank of America	ITRAXX.EUROPE.MAIN.37-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2027	(14.721)	(0,05)
Total de contratos de swaps de incumplimiento de crédito a valor razonable - Pasivo							**(132.603)**	**(0,43)**
Valor de mercado neto de los contratos de swaps sobre incumplimiento de crédito - Activo							**28.388**	**0,09**

Contratos de swaps de rentabilidad total

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Descripción del título	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
940.034	USD	Goldman Sachs	Receive USGSISMES1 Index Pay Spread of 0.00% on Notional	21/02/2023	(6.474)	(0,02)
Valor de mercado total de los contratos de swaps de rentabilidad total - Pasivo					**(6.474)**	**(0,02)**
Valor de mercado neto de los contratos de swaps de rentabilidad total - Pasivo					**(6.474)**	**(0,02)**

Contratos de swaps de tasas de inflación

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Descripción del título	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del activo neto
600.000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2,535% Receive floating HICPXT 1 month	15/08/2032	15.246	0,05
500.000	GBP	BNP Paribas	Pay fixed 4,173% Receive floating UKRPI 1 month	15/08/2032	7.063	0,02
1.000.000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2,545% Receive floating USCPI 1 month	09/12/2032	2.028	0,01
Valor de mercado total de los contratos de swaps de tasas de inflación - Activo					**24.337**	**0,08**
Valor de mercado neto de los contratos de swaps de tasas de inflación - Activo					**24.337**	**0,08**

Estado de las inversiones y de los otros activos netos (en USD)
a 31 de diciembre de 2022

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				
Austria				
Verbund AG	EUR	5.573	467.793	1,43
			467.793	1,43
Bélgica				
Elia Group SA/NV	EUR	2.138	303.020	0,93
			303.020	0,93
Canadá				
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	5.401	402.399	1,23
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	28.064	751.232	2,30
Li-Cycle Holdings Corp.	USD	72.788	346.471	1,06
WSP Global, Inc.	CAD	6.476	750.813	2,29
			2.250.915	6,88
Islas Caimán				
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	204.000	341.353	1,04
			341.353	1,04
China				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	39.220	238.422	0,73
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	137.100	481.212	1,47
			719.634	2,20
Dinamarca				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	5.769	522.682	1,60
Vestas Wind Systems A/S	DKK	12.862	373.058	1,14
			895.740	2,74
Finlandia				
Neste OYJ	EUR	13.344	612.664	1,87
			612.664	1,87
Francia				
Cie de Saint-Gobain	EUR	4.722	230.056	0,70
Getlink SE	EUR	41.182	658.173	2,01
Neoen SA, Reg. S	EUR	8.107	325.409	0,99
Nexans SA	EUR	4.126	371.873	1,14
Schneider Electric SE	EUR	2.534	353.521	1,08
SPIE SA	EUR	43.529	1.131.676	3,46
			3.070.708	9,38
Alemania				
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.000	648.888	1,98
Siemens AG	EUR	4.915	680.031	2,08
			1.328.919	4,06
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	2.317	363.653	1,11
Johnson Controls International plc	USD	12.687	811.968	2,48
			1.175.621	3,59
Italia				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	40.322	296.932	0,91
			296.932	0,91

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Japón				
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	21.600	614.711	1,88
Nidec Corp.	JPY	3.400	176.229	0,54
Shimano, Inc.	JPY	900	142.696	0,43
			933.636	2,85
México				
Cemex SAB de CV	MXN	220.677	89.235	0,27
			89.235	0,27
Países Bajos				
CNH Industrial NV	EUR	19.054	304.319	0,93
			304.319	0,93
Noruega				
Aker Carbon Capture ASA	NOK	101.898	119.576	0,36
			119.576	0,36
Corea del Sur				
Doosan Fuel Cell Co. Ltd.	KRW	10.248	237.864	0,73
LG Chem Ltd.	KRW	972	461.210	1,41
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	535	250.047	0,76
			949.121	2,90
España				
Acciona SA	EUR	977	179.241	0,55
EDP Renovaveis SA	EUR	15.031	330.141	1,01
Red Electrica Corp. SA	EUR	31.525	547.068	1,67
			1.056.450	3,23
Suecia				
Holmen AB 'B'	SEK	8.300	329.706	1,01
			329.706	1,01
Suiza				
Meyer Burger Technology AG	CHF	268.760	155.557	0,48
Sika AG	CHF	1.807	433.000	1,32
			588.557	1,80
Taiwán				
Delta Electronics, Inc.	TWD	89.000	829.611	2,53
			829.611	2,53
Reino Unido				
Berkeley Group Holdings plc	GBP	6.025	273.447	0,84
Halma plc	GBP	13.444	319.231	0,97
Land Securities Group plc, REIT	GBP	69.811	521.825	1,59
			1.114.503	3,40
Estados Unidos de América				
A O Smith Corp.	USD	5.858	335.312	1,03
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	4.191	343.536	1,05
AES Corp. (The)	USD	6.440	185.214	0,57
Albemarle Corp.	USD	1.921	416.588	1,27
Ameresco, Inc. 'A'	USD	6.606	377.467	1,15
Array Technologies, Inc.	USD	16.146	312.102	0,95
Autodesk, Inc.	USD	3.169	592.191	1,81
AZEK Co., Inc. (The)	USD	5.313	107.960	0,33
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	6.056	115.791	0,35
BorgWarner, Inc.	USD	19.223	773.726	2,36
Boston Properties, Inc., REIT	USD	7.644	516.581	1,58

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% del activo neto
Cisco Systems, Inc.	USD	10.109	481.593	1,47
Clean Harbors, Inc.	USD	5.581	636.904	1,95
Deere & Co.	USD	2.231	956.564	2,92
Ecolab, Inc.	USD	1.240	180.494	0,55
Enphase Energy, Inc.	USD	1.646	436.124	1,33
Equinix, Inc., REIT	USD	462	302.624	0,93
Eversource Energy	USD	7.634	640.035	1,96
First Solar, Inc.	USD	4.227	633.162	1,93
Generac Holdings, Inc.	USD	2.304	231.921	0,71
Microsoft Corp.	USD	1.887	452.540	1,38
Owens Corning	USD	5.490	468.297	1,43
Plug Power, Inc.	USD	7.699	95.237	0,29
Prologis, Inc., REIT	USD	4.410	497.139	1,52
Rockwell Automation, Inc.	USD	2.531	651.910	1,99
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2.065	584.953	1,79
Tetra Tech, Inc.	USD	997	144.754	0,44
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	4.569	856.642	2,62
Verisk Analytics, Inc.	USD	3.259	574.953	1,76
Waste Management, Inc.	USD	2.997	470.169	1,44
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4.804	148.924	0,46
Xylem, Inc.	USD	5.874	649.488	1,98
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	14.725	311.434	0,95
			14.482.329	44,25
Total de renta variable			32.260.342	98,56
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa			32.260.342	98,56
Total de inversiones			**32.260.342**	**98,56**
Efectivo			**235.423**	**0,72**
Otros activos/(pasivos)			**235.457**	**0,72**
Total del activo neto			**32.731.222**	**100,00**

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estado de la cartera de inversiones y de los otros activos netos (en USD) (continuación)
a 31 de diciembre de 2022

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 Activo
Clase de acciones CAH-EUR							
EUR	16.720.220	USD	17.607.997	06/01/2023	J.P. Morgan	240.456	0,73
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**240.456**	**0,73**
Clase de acciones CFH-EUR							
EUR	4.732.617	USD	4.983.900	06/01/2023	J.P. Morgan	68.060	0,21
Plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Activo						**68.060**	**0,21**
Total de plusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**308.516**	**0,94**
Clase de acciones CAH-EUR							
EUR	208.550	USD	222.677	06/01/2023	J.P. Morgan	(54)	–
USD	1.367.449	EUR	1.287.815	06/01/2023	J.P. Morgan	(7.264)	(0,03)
Clase de acciones CFH-EUR							
EUR	59.030	USD	63.028	06/01/2023	J.P. Morgan	(15)	–
USD	387.053	EUR	364.513	06/01/2023	J.P. Morgan	(2.056)	–
Minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(9.389)**	**(0,03)**
Total de minusvalías latentes sobre contratos de cambio de divisas a plazo VIN Clases de acciones cubiertas - Pasivo						**(9.389)**	**(0,03)**
Minusvalías latentes netas sobre contratos de cambio de divisas a plazo - Activo						**299.127**	**0,91**

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad

a) Presentación de los estados financieros

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

UNI-GLOBAL - EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL - EQUITIES US fueron liquidados el 13 de abril de 2022, UNI-GLOBAL - CROSS ASSET TREND FOLLOWER el 31 de mayo de 2022, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND el 5 de agosto de 2022 y UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS el 7 de diciembre de 2022. Por tanto, los Estados financieros de estos Subfondos se han elaborado no se han elaborado según el principio de empresa en funcionamiento. La no aplicación de dicho principio contable ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos publicados de los Subfondos.

Los Estados financieros se han elaborado en base al valor neto de inventario de los Subfondos calculado el 30 de diciembre de 2022, salvo en los casos de UNI-GLOBAL - EQUITIES EUROPE y UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR, que se calcularon el 29 de diciembre de 2022 utilizando los últimos precios disponibles.

Si el VIN se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 30 de diciembre de 2022, el VIN de los subfondos siguientes habría disminuido como sigue:

Nombre del Subfondo	Variación del VIN a nivel de subfondo (%)
UNI-GLOBAL - EQUITIES EUROPE	(1,21)
UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR	(0,03)

A 31 de diciembre de 2022, no hay inversiones cruzadas en la SICAV.

b) Valoración de las inversiones

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

- El valor del efectivo en tesorería o en depósitos, de los efectos y pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, de las cuentas por cobrar, de los gastos pagados por adelantado, de los dividendos e intereses declarados o vencidos y pendientes de cobro se considerará el valor nominal de estos activos, a menos que en algún caso sea improbable que dicho valor pueda cobrarse, en cuyo caso el valor de los mismos se determinará descontando el importe que la SICAV considere oportuno para reflejar el valor real de dichos activos.
- El valor de todos los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario e instrumentos financieros derivados que coticen en bolsa o que se negocien en otro mercado regulado, que funcione de forma regular, y reconocido y abierto al público, se determina a partir de su última cotización disponible.
- En el caso de que las inversiones de la SICAV coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado, que funcione de forma regular, reconocido y abierto al público, y que se negocien por creadores de mercado fuera del mercado bursátil en el que coticen las inversiones o del mercado en el que se negocien, el Consejo de Administración podrá determinar el mercado principal para las inversiones en cuestión, que se valorarán a partir de su última cotización disponible en dicho mercado.
- Los instrumentos financieros derivados que no coticen en 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 inversiones

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

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

f) Valoración de contratos de cambio de divisas a plazo

   Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran a los tipos del mercado de cambios a plazo para el periodo restante desde la fecha de valoración hasta el vencimiento de los contratos. Las plusvalías y las minusvalías latentes se registran en el estado combinado del patrimonio. Las plusvalías y las minusvalías netas materializadas y la variación neta de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

g) Valoración de contratos de futuros financieros

Les 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 latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

h) Valoración de los contratos de opciones

Los contratos de opciones abiertos en la fecha del informe se valoran según su último precio de pago (*settlement price*) o el precio de cierre de las bolsas de valores o mercados regulados. La variación neta de la apreciación/(depreciación) latente y las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

i) Valoración de los swaps sobre incumplimiento

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

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

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

k) Valoración de los swaps de rentabilidad total

Un swap de rentabilidad total es un contrato diseñado para pagar la rentabilidad total y/o todas las fluctuaciones del valor del mercado del instrumento financiero subyacente (valor básico o activo de referencia), mediante pagos compensatorios opuestos entre las contrapartes. Las plusvalías o las minusvalías netas materializadas y la variación de las plusvalías y minusvalías latentes se registran en el estado de las operaciones y otras variaciones de los activos netos.

l) Gastos de constitución

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

Nota 1 – Principales métodos de contabilidad (continuación)

m) Conversión de divisas

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

– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN[1]	denominado en JPY
– UNI-GLOBAL – EQUITIES US[1]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	denominado en EUR
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER[2]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS[3]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA[4]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND[4]	denominado en USD
– UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND[5]	denominado en USD

[1] UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL – EQUITIES US fueron liquidados el 13 de abril de 2022.
[2] UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER fue liquidado el 31 de mayo de 2022.
[3] UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS fue liquidado el 7 de diciembre de 2022.
[4] UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND fueron liquidados el 5 de agosto de 2022.
[5] UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND se lanzó el 28 de febrero de 2022.

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

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

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

n) Gastos de transacciones

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

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

o) Otros gastos de explotación

Las siguientes comisiones y gastos incluyen Otros gastos de explotación: Comisiones base transfronterizas, Comisiones FA clases de cobertura, Comisiones FATCA, Impuesto alemán, Gastos de liquidación, Otras comisiones, Gastos de impresión.

Nota 2 – Tipos de cambio

Tipo a 29 de diciembre de 2022

Divisa	Tipo
CHF = 1	
EUR	1,0152
GBP	0 8984
JPY	144,2610
SEK	11,3225
USD	1,0828

Tipo a 30 de diciembre de 2022

Divisa	Tipo
CHF = 1	
EUR	1,0127
GBP	0,8985
JPY	142,6124
SEK	11,2619
USD	1,0808

Nota 3 – Comisión fija

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

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

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

Subfondo	**Clases de acciones**	
	SAH-EUR[1]	SA-USD[1]
UNI-GLOBAL – EQUITIES US[1]	1,50%	1,50%

Subfondo	**Clases de acciones**	
	SAH-EUR	SA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,50%	1,50%

Subfondo	**Clases de acciones**			
	SAC-EUR	SAC-GBP[2]	SAH-EUR[3]	SA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

Subfondo	**Clase de acciones**
	SA-EUR[4]
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,50%

[1] UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL – EQUITIES US y las Clases de acciones fueron liquidados el 13 de abril de 2022.
[2] Clase de acciones liquidada el 4 de febrero de 2022.
[3] Clase de acciones liquidada el 7 de junio de 2022.
[4] Clase de acciones liquidada el 21 de marzo de 2022.

Nota 3 – Comisión fija (continuación)

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

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

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

Como pago por sus servicios de banco depositario y de agente administrativo, J.P. Morgan SE (anteriormente 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 – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL - GLOBAL MACRO FUND. La Gestora de inversiones recibe su remuneración sobre la base de una comisión de gestión que se describe a continuación. Además, el subfondo paga los gastos siguientes:

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

Nota 4 – Comisión de gestión

	Comisión de gestión (tipo anual)										
Subfondo	Clase A	Clase C	Clase E	Clase F	Clase I	Clase I2	Clase R	Clase S	Clase T	Clase Y	Clase Z
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN[1]	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES US[1]	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,60%	-	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	1,20%	-	1,20%	hasta el 0,60%	0,60%	-	0,60%	1,00%	2,00%	-	0%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER[2]	1,40%	-	1,40%	hasta el 0,70%	0,70%	-	0,70%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS[3]	0,90%	-	0,90%	hasta el 0,40%	0,45%	-	0,45%	-	-	-	0%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA[4]	1,50%	-	1,50%	hasta el 0,75%	0,75%	-	0,75%	1,50%	-	0,50%	0%
UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND[4]	1,75%	0,70%	-	-	1,50%	0,90%	1,25%	-	-	0,90%	0%
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND[5]	1,60%	0,55%	1,60%	hasta el 0,80%	0,80%	-	0,80%	-	-	0,65%	0%

[1] UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL – EQUITIES US fueron liquidados el 13 de abril de 2022.
[2] UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER fue liquidado el 31 de mayo de 2022.
[3] UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS fue liquidado el 7 de diciembre de 2022.
[4] UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND fueron liquidados el 5 de agosto de 2022.
[5] EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND se lanzó el 28 de febrero de 2022.

Nota 5 – Comisión de rentabilidad

Además de la comisión de gestión, las clases de acciones C, I2, R e Y de UNIGLOBAL – GLOBAL MACRO FUND soporta una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, que se define como sigue: por cada año natural durante el cual la rentabilidad del subfondo sea positiva (la "Rentabilidad superior"), se pagará una comisión de rentabilidad del 10% de la Rentabilidad superior.

En relación con cada clase de acciones en cuestión, la rentabilidad del subfondo es igual a la diferencia, después de todos los costes y antes de deducir cualquier Comisión de rentabilidad, entre el valor de inventario neto por acción calculado a los precios del último día hábil del año natural actual (la «Valoración final») y el calculado a los precios del último día hábil del año natural anterior (la «Valoración inicial»), incluidos los dividendos pagados durante el año natural, expresados en porcentaje (la "Rentabilidad"). Por consiguiente, la Valoración inicial cambia cada año si el subfondo ha alcanzado su *High Water Mark*.

La comisiones de rentabilidad solo se abona cuando la Valoración 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 a la Valoración final por acción más alta anterior (*High Water Mark*); en este caso, la comisión de rentabilidad se aplica a la diferencia, después de todos los costes, entre la Valoración final por acción y la *High Water Mark*.

La comisión de rentabilidad se calcula y se provisiona durante cada cálculo de VIN y se abona al final de cada año natural (es decir, del 1 de enero al 31 de diciembre). La primera comisión de rentabilidad se calculará en el periodo que comienza en la fecha de lanzamiento del subfondo y finaliza el 31 de diciembre de 2022.

La comisión de rentabilidad se calcula teniendo en cuenta los movimientos sobre el capital del subfondo según el principio de la "cristalización". En caso de (i) reembolso o conversión o (ii) la fusión del subfondo con otro subfondo de la SICAV o un subfondo u otro OICVM durante al año natural en curso que tenga lugar antes del final del periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad, la comisión de rentabilidad derivada de (i) las acciones reembolsadas o convertidas o (ii) las acciones fusionadas, respectivamente, se cristalizará en (i) la fecha del reembolso o de la conversión y (ii) la fecha efectiva de fusión, respectivamente, y deberá pagarse posteriormente a la Gestora de Inversiones.

En la tabla de abajo se muestra la comisión de rentabilidad cobrada correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 y la comisión de rentabilidad como porcentaje del valor de inventario neto medio de cada clase de acciones:

Nombre del Subfondo	Divisa del Subfondo	Comisiones de rentabilidad	Porcentaje de los activos netos medios
UNIGLOBAL – GLOBAL MACRO FUND			
RAH-EUR[2]	USD	4.561	0,11

[2] Clase de acciones liquidada el 5 de agosto de 2022.

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.

El valor del *Swing Factor* lo determina 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 de inventario neto oficial 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 combinado 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 y a UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA, según el umbral desencadenante y los *swing factors* detallados en el siguiente cuadro:

Subfondo	**Umbral (% de Activos netos)**	***Swing Factor* (suscripciones netas)**	***Swing Factor* (reembolsos netos)**
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA[1]	0,25%	0,10%	0,10%

[1] UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA fue liquidado el 5 de agosto de 2022.

A 31 de diciembre de 2022 no se aplicó ningún Swing Pricing.

Nota 7 – *Taxe d'abonnement*

La SICAV se rige por las leyes luxemburguesas.

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

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

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

Note 8 – Otros gastos de explotación

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

	Uni-Global – Equities Japan JPY	Uni-Global – Equities US USD	Uni-Global – Cross Asset Trend Follower USD	Uni-Global – Total Return Bonds USD	Uni-Global – Alternative Risk Premia USD	Uni-Global – Global Macro Fund USD
Comisiones base transfronterizas	94.590	317	-	-	-	-
Comisiones FA clases de cobertura	82.125	100	-	-	-	-
Comisiones FATCA	2.672	53	21	584	123	419
Impuesto alemán	56.082	183	-	-	-	-
Gastos de liquidación	4.300.139	15.003	30.000	58.000	50.000	150.000
Otras comisiones	191.983	3.044	13.028	59.590	28.074	18.463
Gastos de impresión	22.162	-	170	5.196	972	1.430
Total de Otros gastos de explotación	**4.749.753**	**18.700**	**43.219**	**123.370**	**79.169**	**170.312**

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

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

Nota 10 – Distribución de dividendos

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 se repartieron los siguientes dividendos:

Subfondo	Clase de acciones	Tasa de distribución por Clase de (acciones Divisa)	Fecha *ex-date*	Fecha de pago
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	SD-EUR	59,26 EUR	11 de mayo de 2022	19 de mayo de 2022
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	ADH-EUR	2,03 EUR	11 de mayo de 2022	19 de mayo de 2022
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE FUND	AD-EUR	4,15 EUR	11 de mayo de 2022	19 de mayo de 2022
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND	CFH-EUR	8,924356 EUR	30 de junio de 2022	14 de julio de 2022
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND	CFH-EUR	8,125779 EUR	30 de septiembre de 2022	14 de octubre de 2022
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND	CFH-EUR	8,854268 EUR	30 de diciembre de 2022	13 de enero de 2023

Nota 11 – Acontecimientos significativos

UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND se lanzó el 28 de febrero de 2022 y se prevé lanzar un nuevo Subfondo, a saber, UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE CLIMATE TRANSITION FUND, según se refleja en el folleto de fecha 21 de febrero de 2022.

UNI-GLOBAL - EQUITIES JAPAN y UNI-GLOBAL - EQUITIES US fueron liquidados el 13 de abril de 2022, UNI-GLOBAL - CROSS ASSET TREND FOLLOWER el 31 de mayo de 2022, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND el 5 de agosto de 2022 y UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS el 7 de diciembre de 2022.

A 31 de diciembre de 2022, liquidación de esos fondos no se había completado. El remanente de tesorería en los subfondos es el siguiente:

Subfondo	Divisa	Cantidad
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	4.897.668
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	USD	4
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	USD	73.427
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	1.278
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	25.232
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	336.302
UNI-GLOBAL – GOBAL MACRO FUND	USD	151.622

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

A continuación se muestra el saldo de tesorería en el agente a 31 de diciembre de 2022

Subfondo	Contraparte	Divisa	Cantidad
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	Bank of America Merrill Lynch	EUR	243.492
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	Bank of America Merrill Lynch	USD	(257.083)
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	UBS	USD	(927)

Nota 12 – Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

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

Anexo 1: Garantía (sin auditar)
a 31 de diciembre de 2022

Nombre del Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantías	Garantías recibidas	Garantías pignoradas
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Goldman Sachs	Efectivo	-	230.000
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Morgan Stanley	Efectivo	(40.000)	-
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	Goldman Sachs	Efectivo	(20.044)	-

Políticas de remuneración y prácticas

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

La Política de remuneración comprende los componentes de salarios fijos y variables, y se aplica a las categorías de empleados que incluyen los cargos directivos, los responsables de asumir riesgo, las funciones de control y todos los empleados que reciben una remuneración total incluida en la horquilla de remuneración de los cargos directivos y los responsables de asumir riesgo, cuyas actividades profesionales inciden de forma importante en los perfiles de riesgo de la Sociedad Gestora, la SICAV o los Subfondos. Dentro de la Sociedad Gestora, hay 20 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 2022 para los Empleados identificados (20 personas), que participaron de forma total o parcial en las actividades de todos los fondos gestionados por la Sociedad Gestora. A efectos de las declaraciones siguientes, en los casos en que las actividades de gestión de carteras se han delegado formalmente a otra entidad, se ha excluido la remuneración de los empleados identificados correspondientes del delegado, ya que no se paga con cargo a la Sociedad Gestora o la SICAV.

Gastos en empleados divididos en remuneración fija y variable

Sueldos y salarios
a. Fijo
b. Variable

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

Código de empleado	Remuneración fija	Remuneración variable	Total
S	1.885.745,44	346.000,00	2.231.745,44
R	1.057.838,33	96.500,00	1.154.338,33
C	247.140,83	37.000,00	284.140,83
O	0	0	0

S = Cargos directivos
R = Responsables de asumir riesgo, incluidos empleados cuyas actividades profesionales pueden ejercer una gran influencia en los OICVM o FIA gestionados por Lemanik Asset Management S.A ("LAM").
C = Empleados que participan en funciones de control (que no sean cargos directivos), responsables de la gestión del riesgo, el cumplimiento, la auditoría interna y funciones similares.
O = Cualquier otro empleado que reciba una remuneración total que corresponda a la misma horquilla de remuneración de los argos directivos y los responsables de asumir riesgo, cuyas actividades profesionales tienen inciden 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.

Anexo 3: Resumen de rentabilidad (sin auditar)

Subfondo/Clase	Fecha de lanzamiento	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (en %)	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (en %)	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 (en %)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	6 de noviembre de 2017	(15,57)	17,40	(10,85)
IA-EUR	20 de noviembre de 2017	(14,87)	18,39	(10,10)
IAH-USD[1]	1 de febrero de 2021	(8,16)	19,90	-
RA-EUR	27 de junio de 2013	(14,90)	18,38	(10,13)
SA-EUR	5 de mayo de 2004	(15,22)	17,85	(10,65)
SD-EUR	17 de febrero de 2012	(15,03)	16,08	(10,65)
TA-EUR	27 de febrero de 2012	(15,55)	17,38	(11,01)
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN				
AA-JPY[2]	6 de noviembre de 2017	(2,05)	7,07	(4,76)
RAH-EUR[2]	26 de mayo de 2016	(2,00)	6,97	(4,95)
RA-JPY[3]	19 de julio de 2013	(3,14)	7,90	(4,00)
SAH-EUR[3]	14 de marzo de 2006	(3,21)	6,95	(5,07)
SA-JPY[3]	14 de marzo de 2006	(3,07)	8,04	(4,22)
UNI-GLOBAL – EQUITIES US				
AA-USD[2]	6 de noviembre de 2017	(6,07)	20,63	(4,46)
RAC-EUR[2]	7 de noviembre de 2018	(6,57)	30,95	(11,66)
RA-USD[3]	19 de julio de 2013	(6,45)	21,71	(3,70)
SAH-EUR[3]	1 de febrero de 2008	(6,79)	19,75	(6,52)
SA-USD[3]	1 de febrero de 2008	(6,35)	20,96	(4,19)
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR[2]	1 de febrero de 2018	(2,33)	18,36	(9,77)
AA-USD[2]	6 de noviembre de 2017	(1,73)	10,04	(1,65)
ADH-EUR	19 de noviembre de 2018	(14,84)	8,45	(3,82)
ADH-GBP[2]	20 de julio de 2018	(1,80)	9,01	(4,10)
EAH-EUR[4]	5 de abril de 2019	(0,59)	(0,37)	(8,94)
IAH-EUR[11]	13 de octubre de 2020	(13,87)	10,27	2,07
IA-USD	21 de diciembre de 2017	(11,60)	10,98	(0,83)
RAH-EUR[5]	18 de agosto de 2014	(10,91)	10,24	(3,05)
RA-USD	19 de julio de 2013	(11,64)	10,90	(0,87)
SAH-EUR	18 de enero de 2008	(14,82)	9,78	(3,56)
SA-USD	18 de enero de 2008	(11,81)	10,48	(1,38)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD[2]	6 de noviembre de 2017	(0,23)	5,35	(2,70)
RA-USD	19 de julio de 2013	(19,91)	6,24	(1,91)
SAC-EUR	7 de junio de 2012	(15,11)	14,85	(10,92)
SAC-GBP[2]	24 de julio de 2013	(0,08)	6,28	(4,98)
SAH-EUR[5]	25 de marzo de 2010	(9,95)	4,70	(4,46)
SA-USD	25 de marzo de 2010	(20,04)	5,80	(2,39)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE				
AD-EUR	18 de diciembre de 2017	(16,91)	17,19	(7,99)
EA-EUR[4]	5 de abril de 2019	(1,87)	17,42	(8,64)
IA-EUR	17 de enero de 2019	(16,38)	19,24	(13,95)
RA-EUR	3 de mayo de 2017	(16,41)	19,19	(7,26)
SA-EUR[6]	15 de diciembre de 2016	(9,71)	18,82	(7,72)

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

Subfondo/Clase	Fecha de lanzamiento	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 (en %)	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (en %)	Correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 (en %)
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR[2]	29 de mayo de 2018	(3,28)	9,65	(8,21)
AA-USD[2]	6 de noviembre de 2017	(3,18)	10,68	(6,74)
EAH-EUR[4]	5 de abril de 2019	(2,34)	8,95	(8,84)
RAH-CHF	15 de diciembre de 2014	(15,37)	10,05	(7,90)
RAH-EUR	15 de diciembre de 2014	(14,99)	10,33	(7,68)
RAH-GBP[5]	15 de diciembre de 2014	(8,66)	10,56	(7,32)
RA-USD	15 de diciembre de 2014	(12,93)	11,35	(6,18)
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER				
ZA-USD[7]	1 de noviembre de 2015	18,09	(3,98)	(3,17)
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS				
EAH-EUR[4]	5 de abril de 2019	(2,04)	(3,07)	(1,73)
RAH-CHF[2]	8 de octubre de 2015	(2,90)	(2,19)	(0,86)
RAH-EUR[12]	8 de octubre de 2015	(11,37)	(1,93)	(0,60)
RAH-GBP[12]	18 de enero de 2017	(9,95)	(1,66)	0,06
RA-USD[12]	8 de octubre de 2015	(9,57)	(1,04)	0,99
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA				
FAH-SEK[2]	23 de mayo de 2019	1,79	(0,49)	(18,36)
RAH-EUR[5]	13 de diciembre de 2016	2,02	(1,01)	(18,72)
RAH-GBP[10]	13 de diciembre de 2016	0,40	(0,75)	(18,33)
RA-USD[10]	13 de diciembre de 2016	0,24	(0,05)	(17,52)
YA-USD[5]	17 de mayo de 2017	2,68	0,18	(17,32)
ZA-USD[8]	13 de diciembre de 2016	1,48	0,74	(16,87)
UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND				
CAH-GBP[10]	1 de octubre de 2021	(1,66)	0,84	-
CA-USD[10]	31 de agosto de 2021	(1,55)	(1,06)	-
RAH-EUR[10]	4 de abril de 2022	0,00	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES GLOBAL CLIMATE TRANSITION FUND				
CAH-EUR[13]	28 de febrero de 2022	(15,62)	-	-
CA-USD[14]	11 de abril de 2022	(11,76)	-	-
CFH-EUR[15]	26 de abril de 2022	(10,29)	-	-

[1] Clase de acciones cerrada el 30 de mayo de 2022.
[2] Clase de acciones cerrada el 4 de febrero de 2022.
[3] Clase de acciones cerrada el 13 de abril de 2022.
[4] Clase de acciones cerrada el 18 de enero de 2022.
[5] Clase de acciones cerrada el 7 de junio de 2022.
[6] Clase de acciones cerrada el 21 de marzo de 2022.
[7] Clase de acciones cerrada el 31 de mayo de 2022.
[8] Clase de acciones cerrada el 11 de febrero de 2022.
[9] Clase de acciones lanzada el 4 de abril de 2022.
[10] Clase de acciones cerrada el 5 de agosto de 2022.
[11] Clase de acciones cerrada el 21 de noviembre de 2022.
[12] Clase de acciones cerrada el 7 de diciembre de 2022.
[13] Clase de acciones lanzada el 28 de febrero de 2022.
[14] Clase de acciones lanzada el 11 de abril de 2022.
[15] Clase de acciones lanzada el 26 de abril de 2022.

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, la única participación de la SICAV y sus exposiciones relacionadas con operaciones de financiación de valores es su participación en swaps de rentabilidad total en el periodo cerrado a 30 de junio de 2022, según se detalla a continuación:

Datos globales

Importe de los activos comprometidos en contratos de swaps de rentabilidad total

La tabla siguiente representa el valor total de los activos que participan en swaps de rentabilidad total a la fecha del informe.

Subfondo	Divisa del Subfondo	Valor de mercado de los swaps de rentabilidad total (en la divisa del Subfondo)	% de activos gestionados
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	(6.474)	(0,02)

Datos de concentración

Contratos de swaps de rentabilidad total

En la fecha del informe, no se han recibido garantías no dinerarias relacionadas con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

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

Datos de operación agregados

Tipo y calidad de las garantías y divisa de las garantías

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

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

Contratos de swaps de rentabilidad total

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

Datos de operación agregados (continuación)

Vencimiento de las garantías

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

Subfondo	Divisa del Subfondo	Menos de un día
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	230.000

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	USD
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	230.000

Plazo de vencimiento de los contratos de swaps de rentabilidad total

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

		Valor de mercado (en la divisa del Subfondo)					
Subfondo	Divisa del Subfondo	De 1 a 7 días	De 1 a 4 semanas	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	Total
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	-	-	(6.474)	–	–	(6.474)

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

Reutilización de la garantía

En la fecha del informe, no había ninguna reutilización de garantías.

Conservación de las garantías

Garantías recibidas

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

Subfondo	Depositario	Divisa del Subfondo	Valor de la garantía (en la divisa del Subfondo)
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	J.P. Morgan SE (anteriormente J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)	USD	230.000

Garantías ofrecidas

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

Retorno y coste

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

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

Exposición global utilizando el Enfoque de VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso mínimo del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2022	Uso máximo del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2022	Uso medio del límite reg. en los últimos 12 meses a 31/12/2022	Modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento – Media de los últimos 12 meses a 31/12/2022
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	Absoluto	20%	2,00%	7,13%	4,11%	Monte Carlo	0,99	20 días	250 días	730,36%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER[1]	Absoluto	20%	1,13%	15,29%	8,59%	Monte Carlo	0,99	20 días	250 días	516,39%
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS[2]	Absoluto	20%	1,28%	12,21%	4,32%	Monte Carlo	0,99	20 días	250 días	670,24%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA[3]	Absoluto	20%	0,13%	14,57%	3,62%	Monte Carlo	0,99	20 días	250 días	872,40%
UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND[3]	Absoluto	20%	0,83%	6,03%	3,07%	Monte Carlo	0,99	20 días	250 días	716,64%

[1] UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER fue liquidado el 31 de mayo de 2022.
[2] UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS fue liquidado el 7 de diciembre de 2022.
[3] UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA y UNI-GLOBAL – GLOBAL MACRO FUND fueron liquidados el 5 de agosto de 2022.

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

Nombre del producto: Uni-Global – Equities Europe («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 222100IYIX7FM1SELS07

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ **No**

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☒ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

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

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

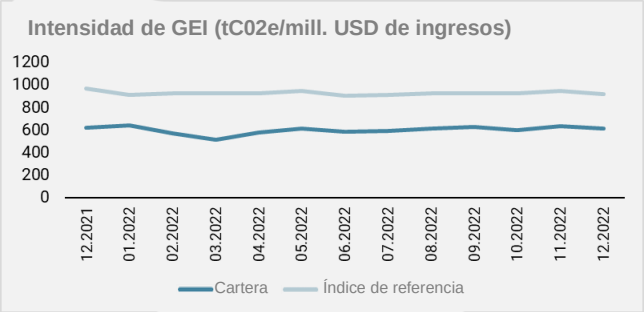
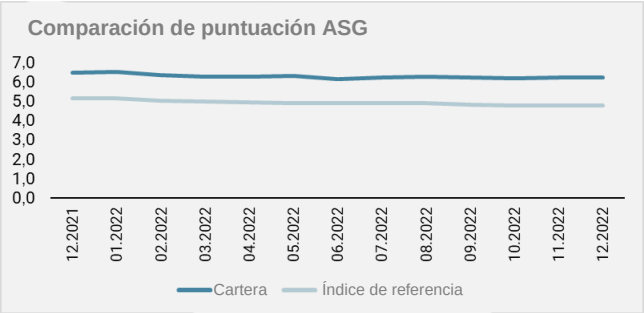
La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI Europe Index (el **«Índice»**). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

El Subfondo también mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la Science Based Target Initiative (**«SBTi»**).

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

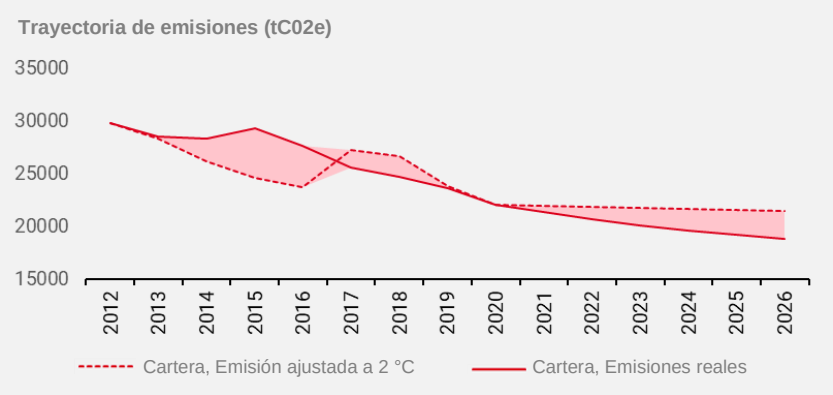
Para medir el logro de cada una de las características medioambientales y sociales promovidas, el Subfondo utilizó tres indicadores de sostenibilidad que se comportaron como sigue:

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
1. Descarbonización relativa	tCo2/mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice.[1]	En 2022, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
				
2. Clasificación de la puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[2]	En 2022, el Subfondo obtuvo puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.
				

[1] El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO_2 (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

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

3. Ajuste a nivel de la cartera a 2 grados de la SBTi	tCO_2e	Equivalente a un ajuste de 2 grados	El indicador de sostenibilidad utilizado es la previsión de emisiones por encima o por debajo del presupuesto frente a una trayectoria de emisiones de 2 grados por millón de dólares invertidos agregados a nivel de cartera, con un rebasamiento limitado.[3]	En 2022, el Subfondo mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la SBTi.



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

N/A

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

[3] Para cada empresa, el año de referencia es 2012 o 2015 y el año objetivo final es 2050. Sin embargo, y debido a la disponibilidad limitada de los datos necesarios para especular sobre las emisiones futuras, el año de referencia de cada empresa es un punto móvil en el que los intervalos de enfoque de las empresas se fijan en 10 años (es decir, los 5 años anteriores de datos reales y los 5 años siguientes de proyecciones). Las empresas con exposición a los sectores con altas emisiones (es decir, energía, compañías aéreas, acero y cemento) seguirán los objetivos de emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (**«AIE»**). Las empresas con exposición a otros sectores seguirán los objetivos de emisiones del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (**«IPCC»**). La estimación de las medidas de ajuste depende del valor empresarial de las empresas, que varía con el tiempo, por lo que el nivel de 0 se considera con un ligero margen de variación para mantener la estabilidad a largo plazo. El gráfico anterior se basa en la posición media del Subfondo en cada empresa durante el periodo de referencia.

la lucha contra la corrupción y el soborno.

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

N/A

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

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

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

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas (**«PIA»**) sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Incidencia 2021	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[4]	Toneladas	**10.332**	16.811	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**6.962**	10.737	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**153.687**	228.711	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**170.981**	256.259	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[5]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**597**	609	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.

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

Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[6]	%	**5**	3	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[7]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[8]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

[6] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[8] Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

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

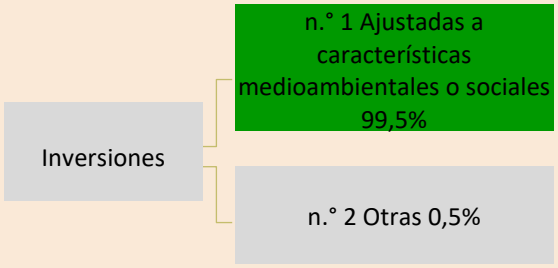
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Roche	Salud	3,7%	Suiza
Novartis	Salud	3,0%	Suiza
Nestle	Consumo básico	3,0%	Suiza
Novo Nordisk (B)	Salud	2,9%	Dinamarca
Assicurazioni Generali	Finanzas	2,7%	Italia
Royal KPN	Servicios de comunicación	2,6%	Países Bajos
Swisscom	Servicios de comunicación	2,5%	Suiza
Orange	Servicios de comunicación	2,2%	Francia
Wolters Kluwer	Industria	2,0%	Países Bajos
CaixaBank	Finanzas	2,0%	España
Ahold Delhaize	Consumo básico	1,9%	Países Bajos
Deutsche Boerse	Finanzas	1,9%	Alemania
AXA	Finanzas	1,8%	Francia
Hermes International	Consumo discrecional	1,6%	Francia
SANOFI	Salud	1,6%	Francia

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

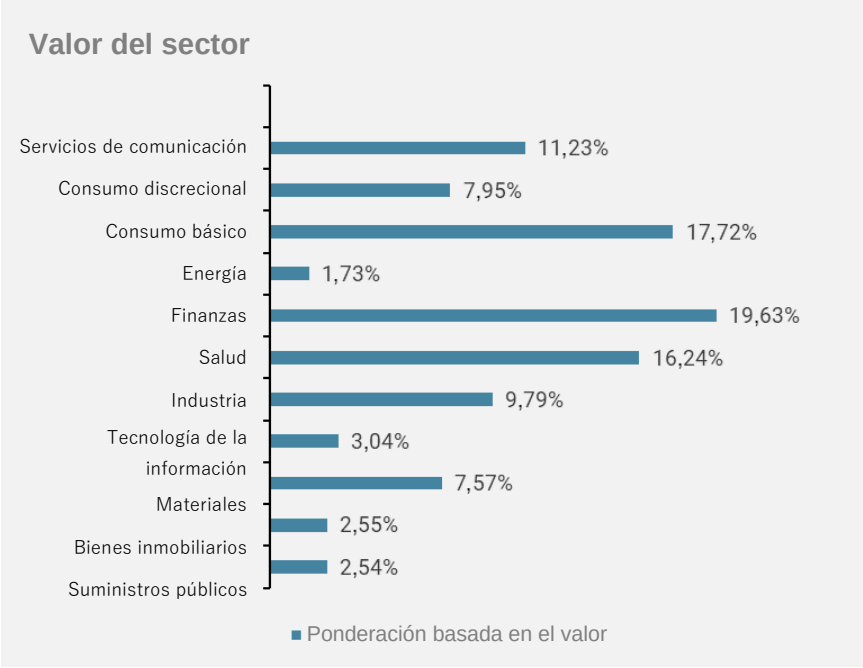


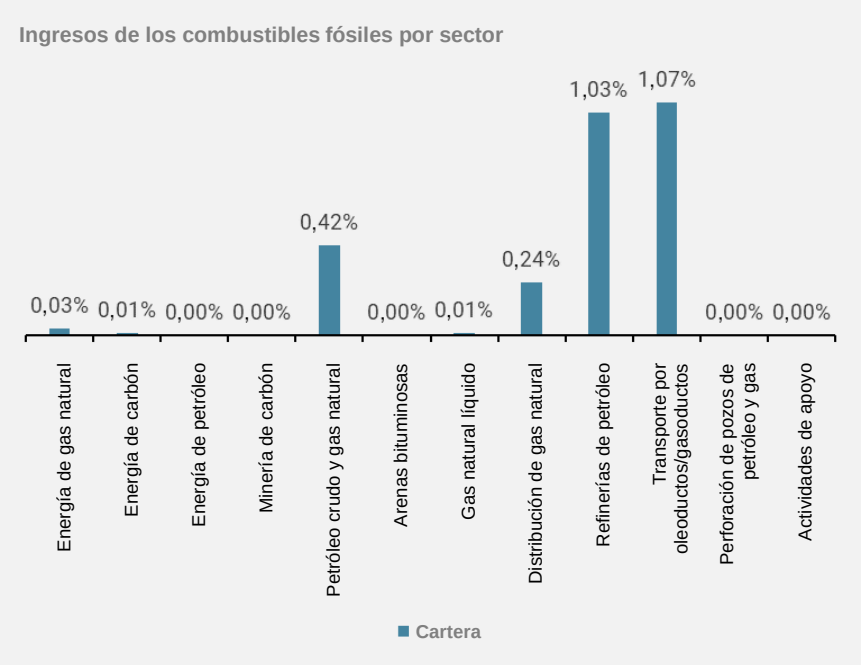
n.° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La proporción de inversiones indirectas fue del 0%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***





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

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

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

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

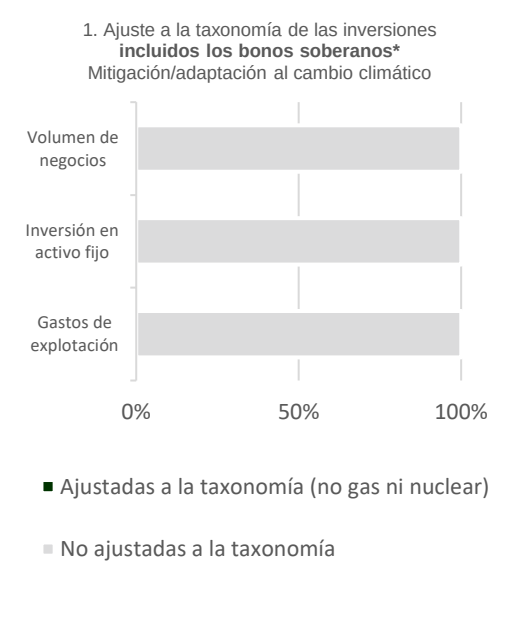
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[9]?

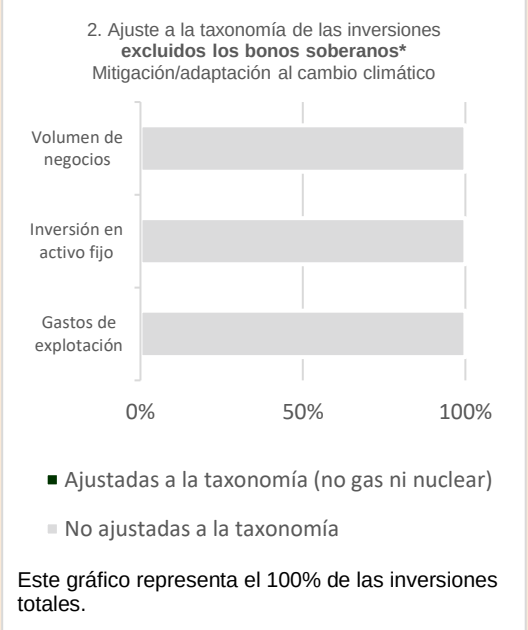
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

0%

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

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

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

N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

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

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

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

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

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo I del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance).

Las medidas de implicación en 2022 incluyen cartas a Telefonica SA y Jeronimo Martins SGPS SA expresando la preocupación por sus respectivos datos de equidad. El Subfondo también expresó su inquietud por los incidentes con empleados y los derechos humanos a HUGO BOSS AG y por incidentes en la cadena de suministro a Reckitt Benckiser Group Plc.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

Nombre del producto: Uni-Global – Equities World («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 549300T3PW3NV74JUR97

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ **No**

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

☒ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

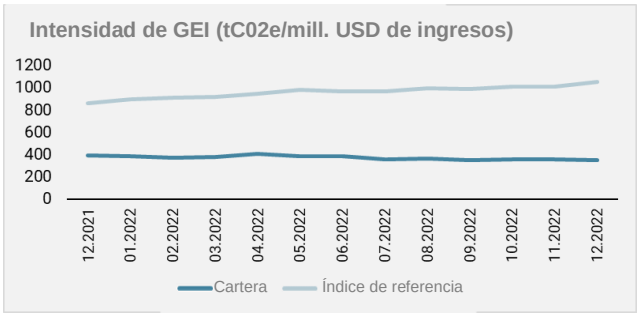
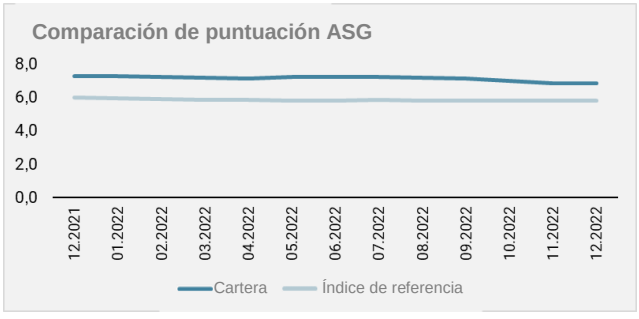
La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI ACWI Index (el **«Índice»**). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

El Subfondo también mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la Science Based Target Initiative (**«SBTi»**).

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

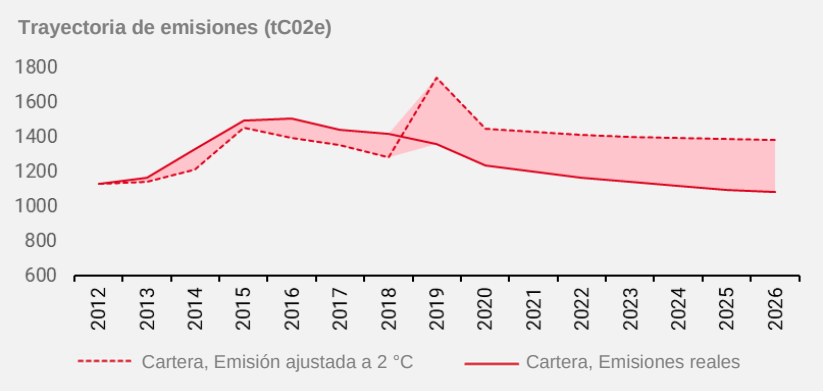
¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
1. Descarbonización relativa	tCo2/mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice.[1]	En 2022, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
				
2. Clasificación de la puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[2]	En 2022, el Subfondo obtuvo puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.
				

[1] El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO_2 (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

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

3. Ajuste a nivel de la cartera a 2 grados de la SBTi	tCO_2e	Equivalente a un ajuste de 2 grados	El indicador de sostenibilidad utilizado es la previsión de emisiones por encima o por debajo del presupuesto frente a una trayectoria de emisiones de 2 grados por millón de dólares invertidos agregados a nivel de cartera, con un rebasamiento limitado.[3]	En 2022, el Subfondo mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la SBTi.
				

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

N/A

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

N/A

[3] Para cada empresa, el año de referencia es 2012 o 2015 y el año objetivo final es 2050. Sin embargo, y debido a la disponibilidad limitada de los datos necesarios para especular sobre las emisiones futuras, el año de referencia de cada empresa es un punto móvil en el que los intervalos de enfoque de las empresas se fijan en 10 años (es decir, los 5 años anteriores de datos reales y los 5 años siguientes de proyecciones). Las empresas con exposición a los sectores con altas emisiones (es decir, energía, compañías aéreas, acero y cemento) seguirán los objetivos de emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (**«AIE»**). Las empresas con exposición a otros sectores seguirán los objetivos de emisiones del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (**«IPCC»**). La estimación de las medidas de ajuste depende del valor empresarial de las empresas, que varía con el tiempo, por lo que el nivel de 0 se considera con un ligero margen de variación para mantener la estabilidad a largo plazo. El gráfico anterior se basa en la posición media del Subfondo en cada empresa durante el periodo de referencia.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas (**«PIA»**) sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[4]	Toneladas	**273**	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**374**	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**5.461**	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**6.108**	100%	

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

Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[5]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**355**	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[6]	%	**2**	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[7]	%	**0**	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[8]	%	**0**	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

[5] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[6] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[8] Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

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

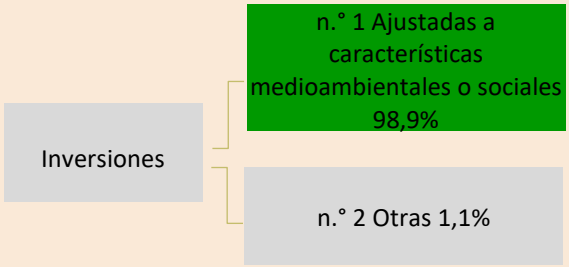
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Walmart	Consumo básico	2,4%	EE. UU.
Roche	Salud	2,4%	Suiza
Berkshire Hathaway (B)	Finanzas	2,1%	EE. UU.
Progressive	Finanzas	2,0%	EE. UU.
Novo Nordisk (B)	Salud	2,0%	Dinamarca
Nippon Telegraph and Telephone	Servicios de comunicación	2,0%	Japón
Novartis	Salud	1,9%	Suiza
DBS	Finanzas	1,9%	Singapur
Verizon Communications	Servicios de comunicación	1,9%	EE. UU.
JOHNSON & JOHNSON	Salud	1,8%	EE. UU.
NortonLifeLock	Tecnología de la información	1,8%	EE. UU.
Hon Hai Precision Industry	Tecnología de la información	1,8%	Taiwán
Cboe Global Markets	Finanzas	1,8%	EE. UU.
Apple	Tecnología de la información	1,8%	EE. UU.
Cisco Systems	Tecnología de la información	1,7%	EE. UU.

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

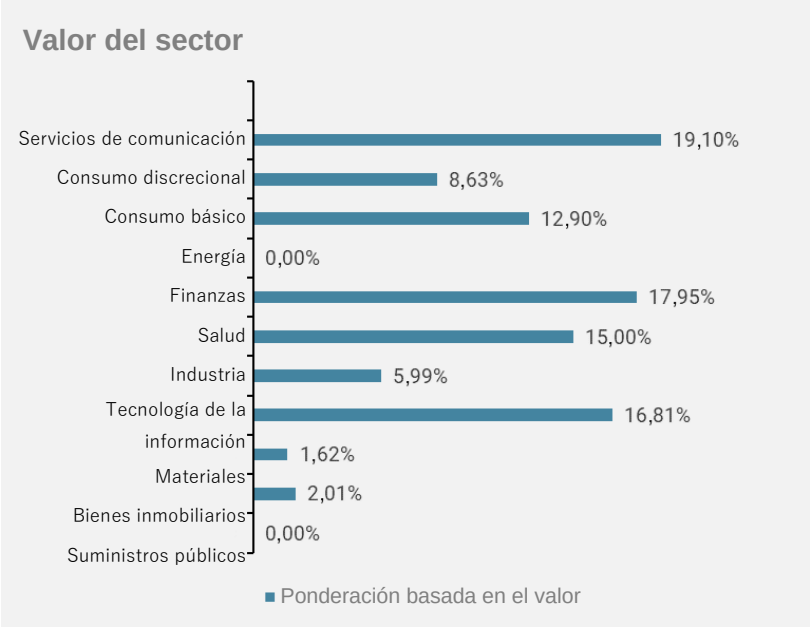


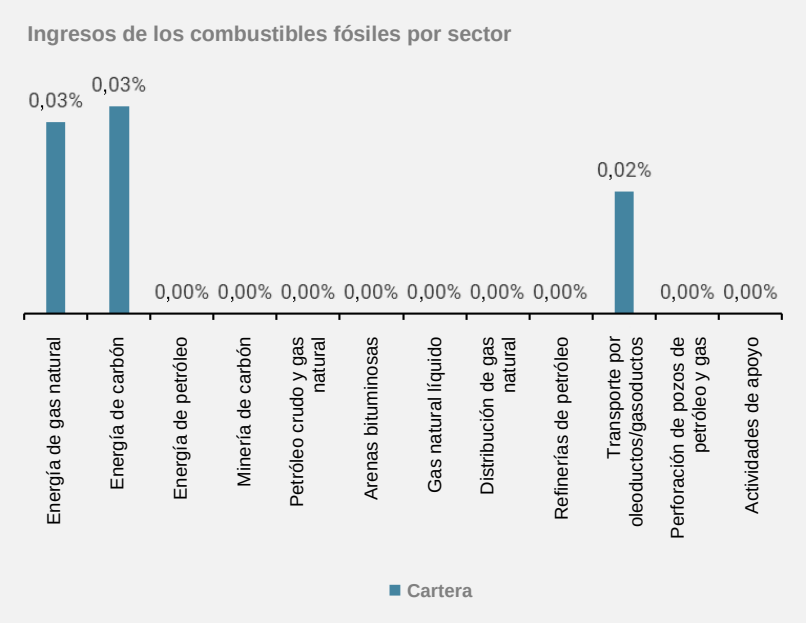
n.° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La proporción de inversiones indirectas fue del 0%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***





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

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

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

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

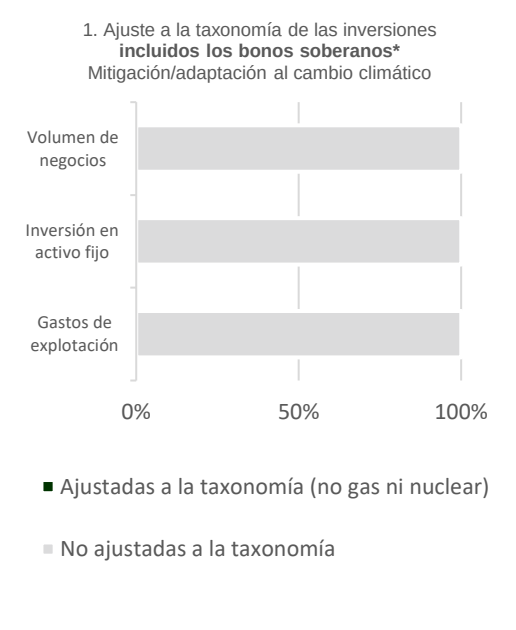
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[9]?

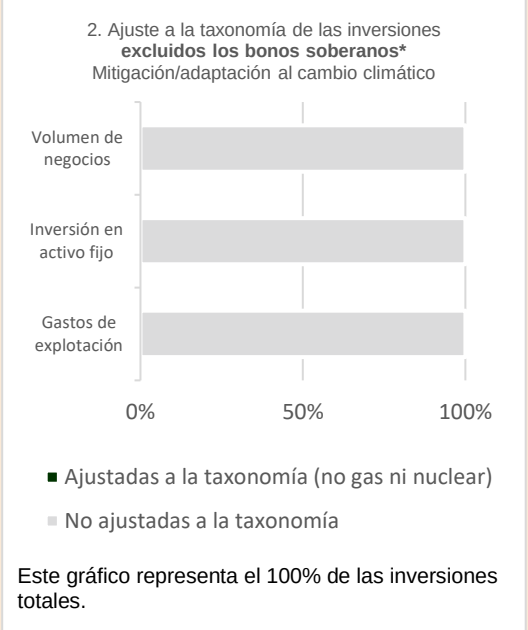
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

0%

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

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

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

N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

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

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

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

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

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo II del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance).

Las medidas de implicación en 2022 incluyen cartas a Hon Hai Precision Industry Co Ltd expresando la preocupación por los incidentes con los empleados y los derechos humanos. El Subfondo también expresó su inquietud por las diferencias salariales entre hombres y mujeres a Nippon Telegraph and Telephone Corporation, así como a Wal-Mart de México SAB de CV, y por los incidentes sociales en la cadena de suministro y la calidad y seguridad de los productos a Target Corporation.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

Nombre del producto: Uni-Global – Equities Emerging Markets («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 5493004WVLLNKPQHPN70

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ **No**

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

☒ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

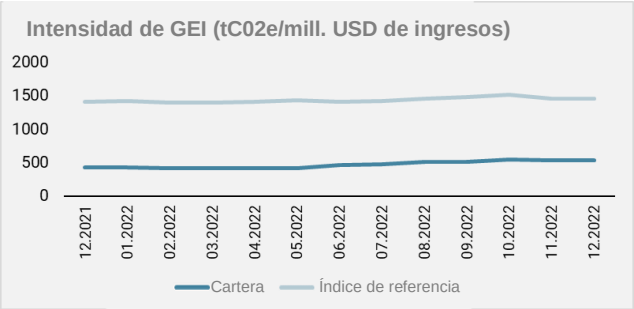
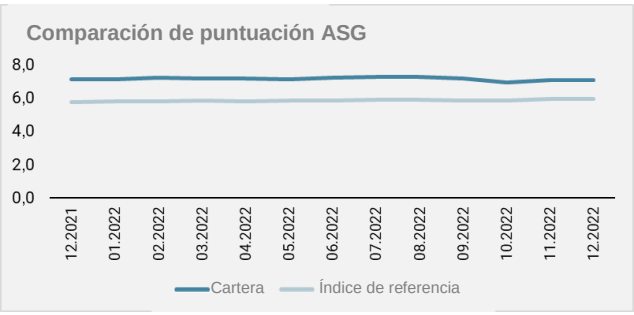
La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI Emerging Markets Index (el **«Índice»**). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

El Subfondo también mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la Science Based Target Initiative (**«SBTi»**).

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

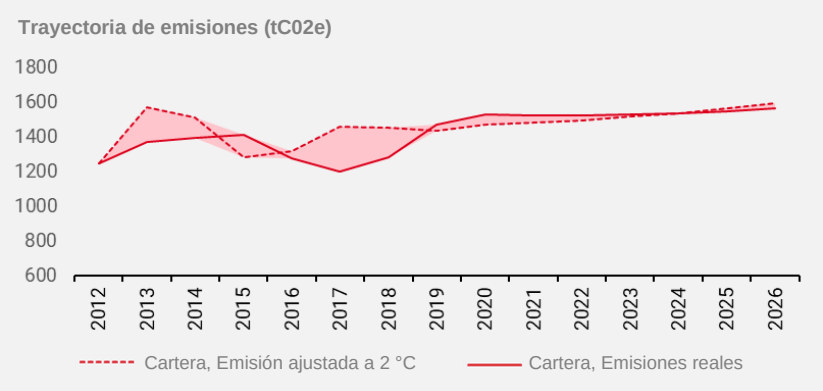
¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
1. Descarbonización relativa	tCo2/mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice.[1]	En 2022, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
				
2. Clasificación de la puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[2]	En 2022, el Subfondo obtuvo puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.
				

[1] El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO_2 (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

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

3. Ajuste a nivel de la cartera a 2 grados de la SBTi	tCO_2e	Equivalente a un ajuste de 2 grados	El indicador de sostenibilidad utilizado es la previsión de emisiones por encima o por debajo del presupuesto frente a una trayectoria de emisiones de 2 grados por millón de dólares invertidos agregados a nivel de cartera, con un rebasamiento limitado.[3]	En 2022, el Subfondo mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la SBTi.
				

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

N/A

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

N/A

[3] Para cada empresa, el año de referencia es 2012 o 2015 y el año objetivo final es 2050. Sin embargo, y debido a la disponibilidad limitada de los datos necesarios para especular sobre las emisiones futuras, el año de referencia de cada empresa es un punto móvil en el que los intervalos de enfoque de las empresas se fijan en 10 años (es decir, los 5 años anteriores de datos reales y los 5 años siguientes de proyecciones). Las empresas con exposición a los sectores con altas emisiones (es decir, energía, compañías aéreas, acero y cemento) seguirán los objetivos de emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (**«AIE»**). Las empresas con exposición a otros sectores seguirán los objetivos de emisiones del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (**«IPCC»**). La estimación de las medidas de ajuste depende del valor empresarial de las empresas, que varía con el tiempo, por lo que el nivel de 0 se considera con un ligero margen de variación para mantener la estabilidad a largo plazo. El gráfico anterior se basa en la posición media del Subfondo en cada empresa durante el periodo de referencia.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas (**«PIA»**) sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Incidencia 2021	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[4]	Toneladas	**800**	1.186	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**409**	933	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**4.923**	6.057	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**6.133**	8.177	100%	

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

Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[5]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**474**	468	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[6]	%	**4**	3	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[7]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[8]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

[5] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[6] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[8] Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

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

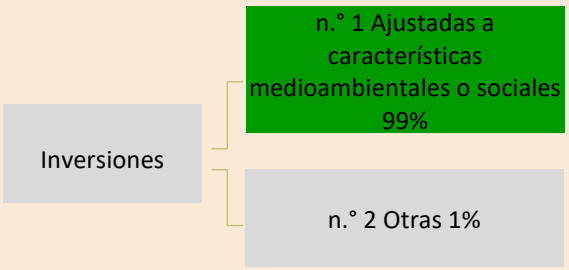
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología de la información	4,5%	Taiwán
Samsung Electronics	Tecnología de la información	2,8%	Corea del Sur
Agricultural Bank of China	Finanzas	2,7%	China
Infosys	Tecnología de la información	2,2%	India
Tencent	Servicios de comunicación	2,2%	Islas Caimán
Advanced Info Service PCL	Servicios de comunicación	2,1%	Tailandia
America Movil SA DE CV	Servicios de comunicación	2,1%	México
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Finanzas	2,0%	Taiwán
Bajaj Auto Ltd.	Consumo discrecional	1,9%	India
Engie Brasil Energia SA	Suministros públicos	1,9%	Brasil
Al Rajhi Bank	Finanzas	1,9%	Arabia Saudí
Wal-Mart de Mexico	Consumo básico	1,8%	México
Saudi Telecom Co.	Servicios de comunicación	1,7%	Arabia Saudí
Asustek Computer Inc.	Tecnología de la información	1,7%	Taiwán
CP ALL PCL	Consumo básico	1,7%	Tailandia

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

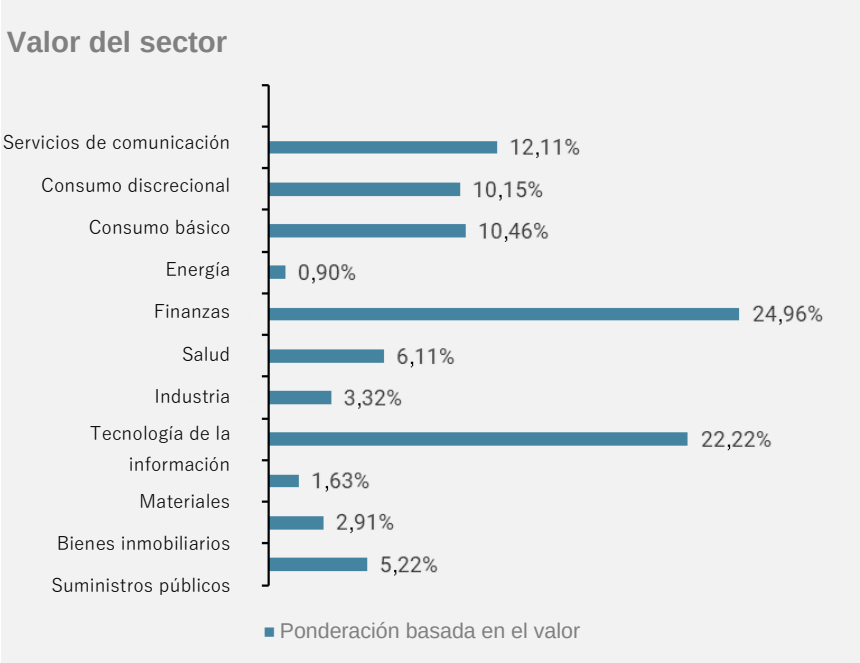


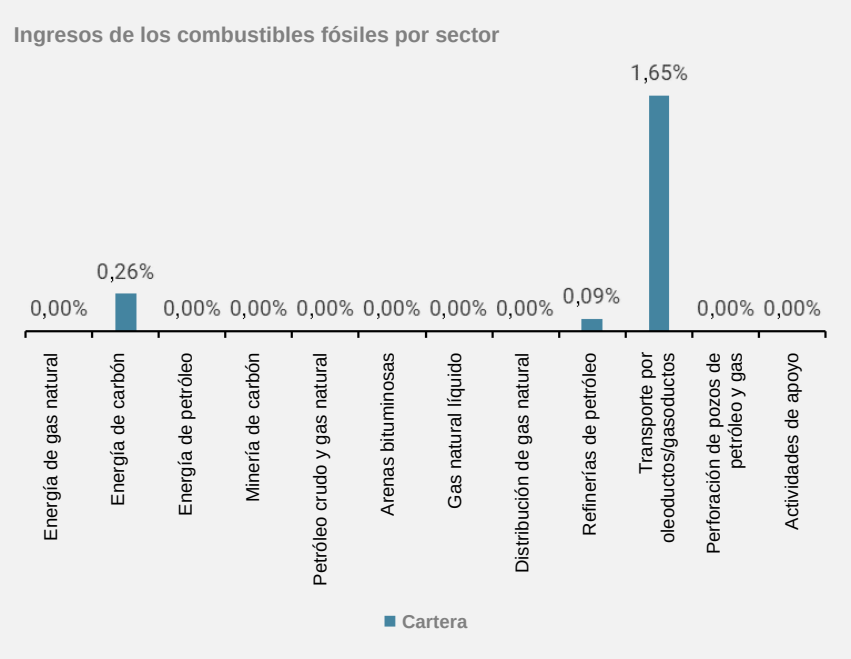
n.° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La proporción de inversiones indirectas fue del 0%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***





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

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

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

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

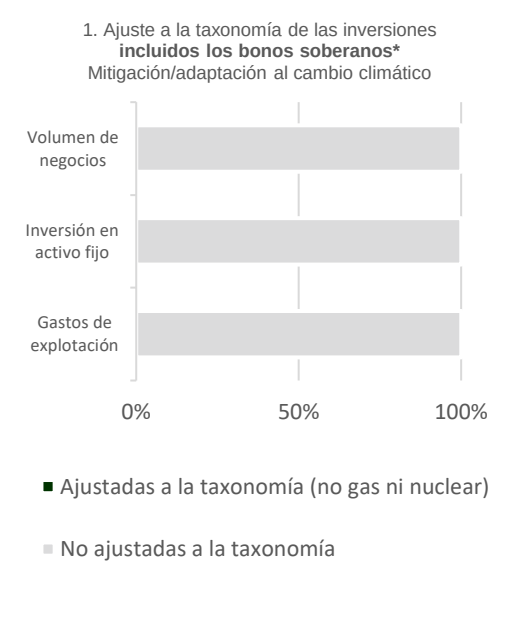
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[9]?

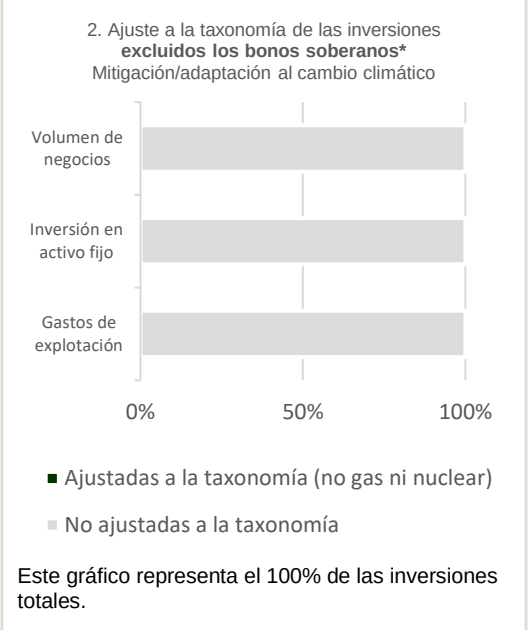
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

0%

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

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

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

N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

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

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

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

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

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo III del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance).

Las medidas de implicación en 2022 incluyen cartas a BB Seguridade Participacoes SA y Pegatron Corporation expresando la preocupación por la independencia del Consejo. El Subfondo también expresó su inquietud por las diferencias salariales entre hombres y mujeres a America Movil SAB de CV – L, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd y Wal-Mart de Mexico SAB de CV.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

Nombre del producto: Uni-Global – Equities Eurozone («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 222100FB2V6QUCZHVD74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ **No**

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

☒ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

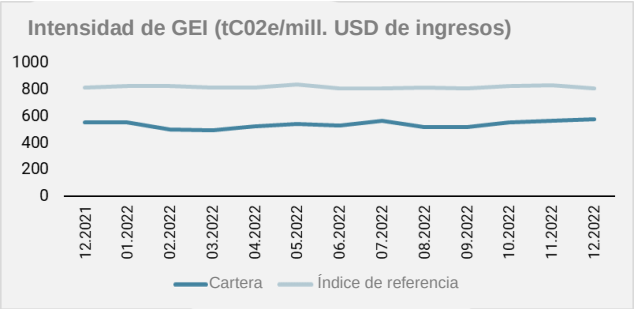
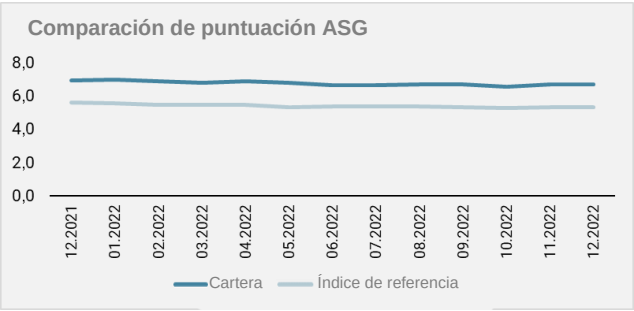
La principal característica promovida por el Subfondo era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) (emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI European Economic and Monetary Union Index (el **«Índice»**). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice. El Índice se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

El Subfondo también mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la Science Based Target Initiative (**«SBTi»**).

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

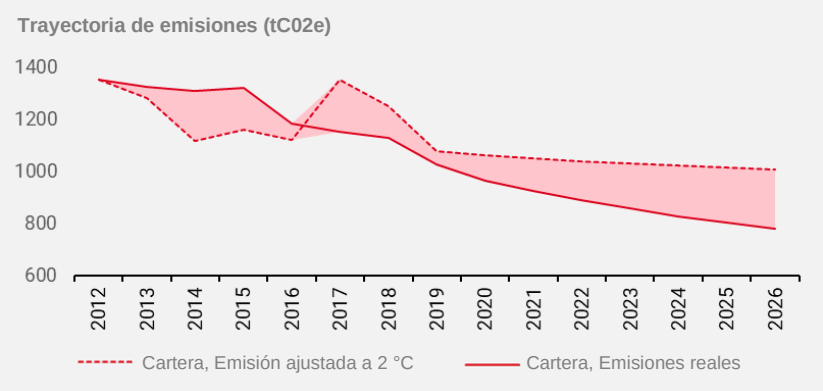
¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
1. Descarbonización relativa	tCo2/mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice.[1]	En 2022, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice.
				
2. Clasificación de la puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[2]	En 2022, el Subfondo obtuvo puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice.
				

[1] El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO_2 (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

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

3. Ajuste a nivel de la cartera a 2 grados de la SBTi	tCO_2e	Equivalente a un ajuste de 2 grados	El indicador de sostenibilidad utilizado es la previsión de emisiones por encima o por debajo del presupuesto frente a una trayectoria de emisiones de 2 grados por millón de dólares invertidos agregados a nivel de cartera, con un rebasamiento limitado.[3]	En 2022, el Subfondo mantuvo un nivel agregado de emisiones de carbono (emisiones de los ámbitos 1 y 2) que garantizaba el ajuste de la cartera a la trayectoria de 2 grados de la SBTi.
				

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

N/A

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

N/A

[3] Para cada empresa, el año de referencia es 2012 o 2015 y el año objetivo final es 2050. Sin embargo, y debido a la disponibilidad limitada de los datos necesarios para especular sobre las emisiones futuras, el año de referencia de cada empresa es un punto móvil en el que los intervalos de enfoque de las empresas se fijan en 10 años (es decir, los 5 años anteriores de datos reales y los 5 años siguientes de proyecciones). Las empresas con exposición a los sectores con altas emisiones (es decir, energía, compañías aéreas, acero y cemento) seguirán los objetivos de emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (**«AIE»**). Las empresas con exposición a otros sectores seguirán los objetivos de emisiones del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (**«IPCC»**). La estimación de las medidas de ajuste depende del valor empresarial de las empresas, que varía con el tiempo, por lo que el nivel de 0 se considera con un ligero margen de variación para mantener la estabilidad a largo plazo. El gráfico anterior se basa en la posición media del Subfondo en cada empresa durante el periodo de referencia.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas (**«PIA»**) sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Incidencia 2021	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[4]	Toneladas	**341**	866	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo IV del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**370**	693	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**8.006**	13.523	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**8.717**	15.082	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[5]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**535**	574	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[6]	%	**5**	4	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo IV del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[7]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo IV del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

[4] Indicador de PIA n.º 1, Tabla 1, Anexo I del Reglamento Delegado (EU) 2022/1288 (**«NTR del SFDR»**)
[5] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[6] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[8]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo IV del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

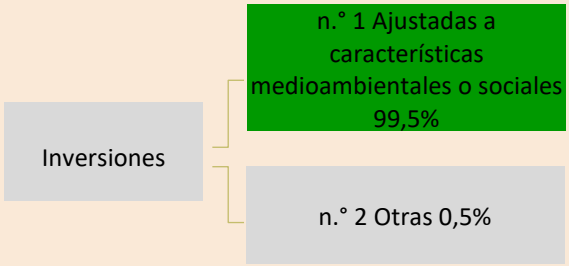
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Royal KPN	Servicios de comunicación	2,8%	Países Bajos
Assicurazioni Generali	Finanzas	2,7%	Italia
Orange	Servicios de comunicación	2,6%	Francia
CaixaBank	Finanzas	2,4%	España
DSM	Materiales	2,3%	Países Bajos
Industria de Diseno Textil	Consumo discrecional	2,3%	España
NN	Finanzas	2,2%	Países Bajos
Hermes International	Consumo discrecional	2,2%	Francia
AXA	Finanzas	2,1%	Francia
LVMH	Consumo discrecional	2,0%	Francia
Randstad	Industria	2,0%	Países Bajos
Wolters Kluwer	Industria	2,0%	Países Bajos
Bureau Veritas	Industria	2,0%	Francia
Ahold Delhaize	Consumo básico	2,0%	Países Bajos
Allianz	Finanzas	1,9%	Alemania

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

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

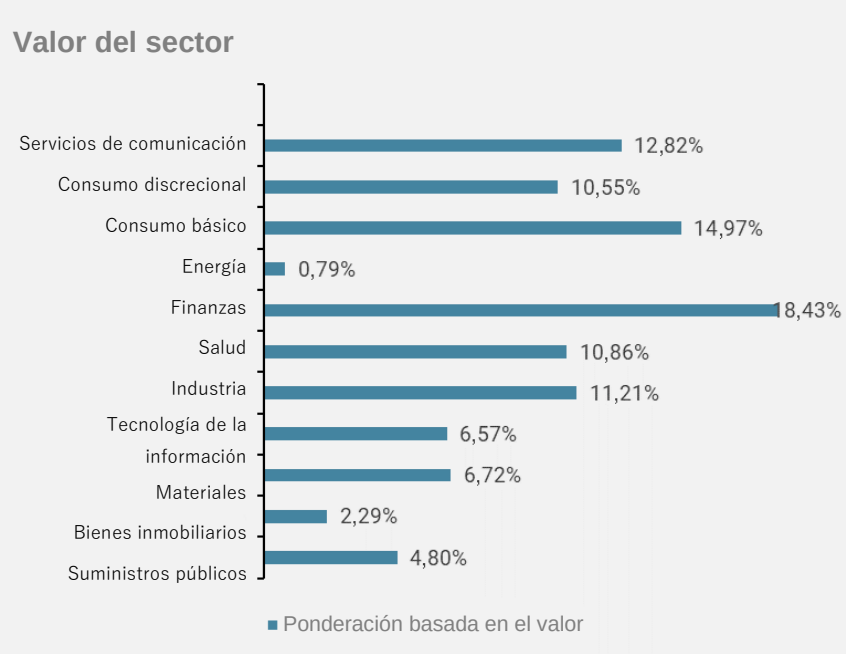


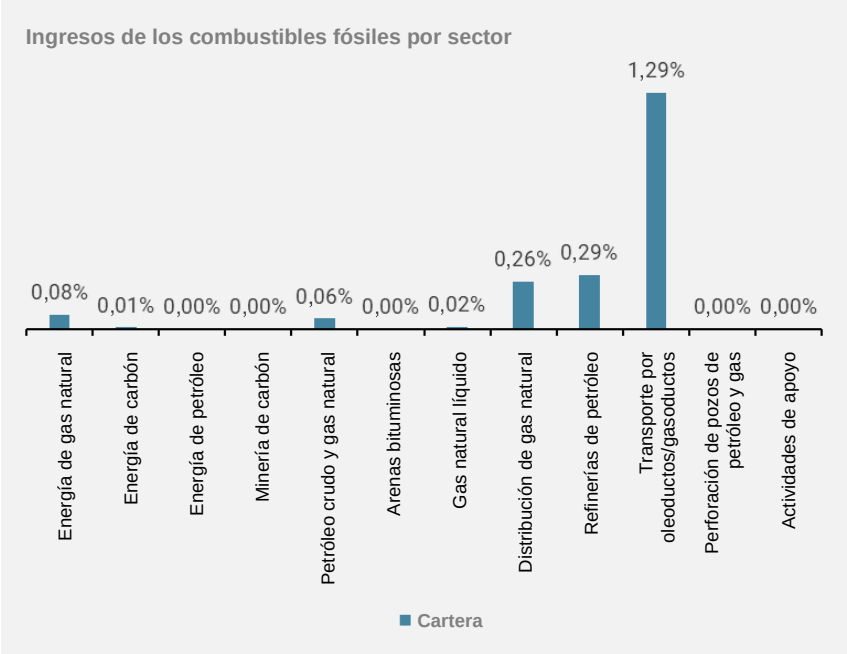
n.° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La proporción de inversiones indirectas fue del 0%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***





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

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

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

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

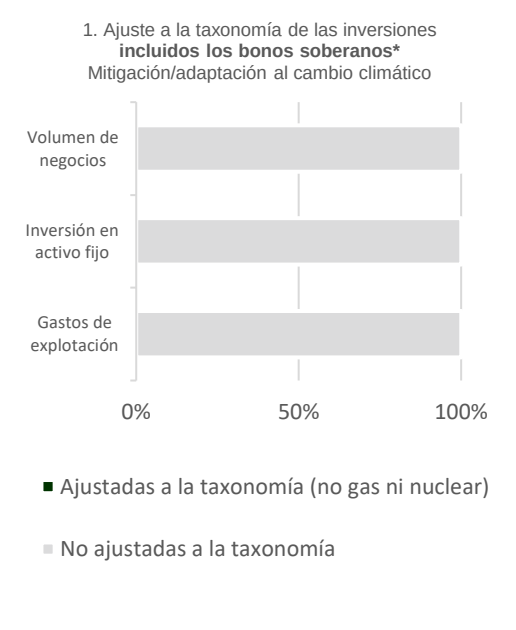
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[9]?

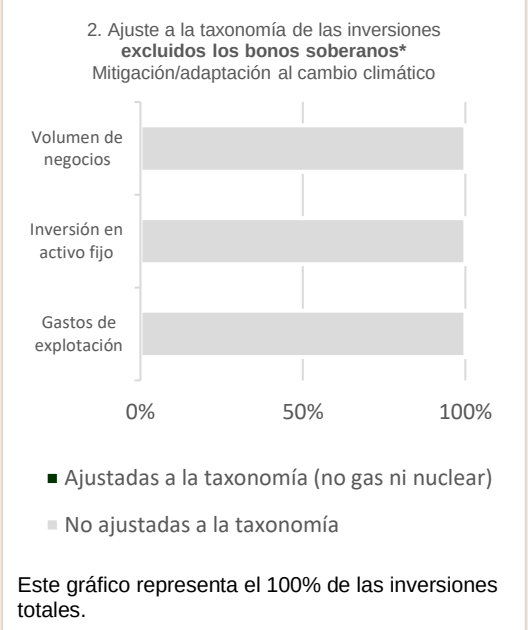
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

0%

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

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

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

N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

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

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

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

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

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo IV del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance).

Las medidas de implicación en 2022 incluyen cartas a Telefonica SA y Jeronimo Martins SGPS SA expresando la preocupación por sus respectivos datos de equidad. El Subfondo también expresó su inquietud por los incidentes con empleados y los derechos humanos a HUGO BOSS AG y por incidentes en la cadena de suministro a Unilever NV.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

Nombre del producto: Uni-Global – Cross Asset Navigator («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 2221006VGQ1F3CDC0F39

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí

●○ ☒ **No**

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

- ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

☒ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

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

El Subfondo tuvo en cuenta las características ASG en dos (2) clases de activos diferentes que poseía:

1. **Renta variable:** La principal característica promovida era tener una intensidad agregada de gases de efecto invernadero (GEI) a nivel de cartera que fuera al menos un 20% inferior a la del MSCI AC World Index (el **«Índice de renta variable»**). Además, el Subfondo apostó por activos con una puntuación medioambiental, social y de gobernanza (ASG) más alta o en proceso de mejora, con el fin de conseguir una puntuación global de la cartera al menos un 10% superior al Índice de renta variable. El Índice de renta variable se utilizó

exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

2. **Bonos soberanos:** Las principales características promovidas fueron tener una intensidad global de gases de efecto invernadero (GEI) inferior a la intensidad de GEI del Índice Bloomberg Global Treasury (Índice BTSYTRUU) (el «Índice de deuda pública»), del que sean eliminado los países del decil peor/más alto (10%). El Subfondo también se fijó como objetivo una puntuación ASG global mejor que la puntuación ASG del Índice de deuda pública, del que se han eliminado los países del peor quintil (20%). El Índice de deuda pública se utilizó exclusivamente para determinar el objetivo de la intensidad de los GEI y el objetivo ASG de la cartera del Subfondo.

Las características ASG no se aplican a los bonos corporativos.

Para otras clases de activos, las consideraciones ASG se basan en el mejor esfuerzo; más información aquí.

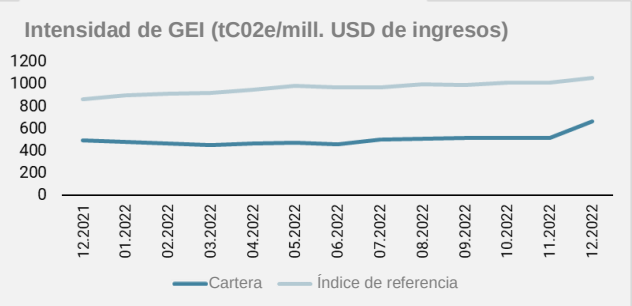
Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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

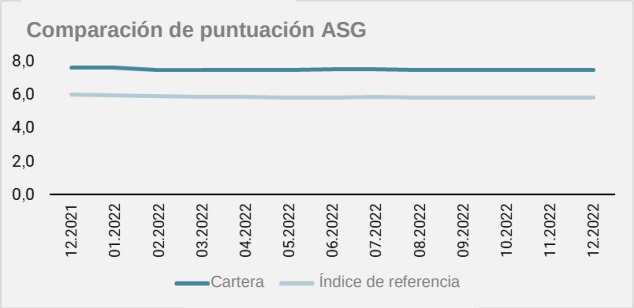
Para medir el logro de cada una de las características medioambientales y sociales promovidas, el Subfondo utilizó varios indicadores de sostenibilidad que se comportaron como sigue:

Renta variable

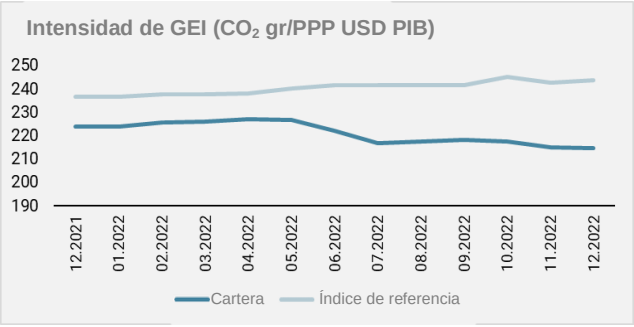
Indicador clave de resultados	**Medida**	**Objetivo**	**Metodología**	**Rendimiento en 2022**
1. Descarbonización relativa	tCo2/mill. USD de ingresos	Nivel de intensidad total de GEI de la cartera que sea al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice de renta variable.	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice de renta variable.[1]	En 2022, el nivel de intensidad total de GEI de la cartera fue al menos un 20% inferior al nivel de intensidad total de GEI del Índice de renta variable.



[1] El nivel de intensidad de GEI se define en toneladas de emisiones equivalentes de CO_2 (incluidas las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3) por millón de dólares estadounidenses (USD) de ingresos.

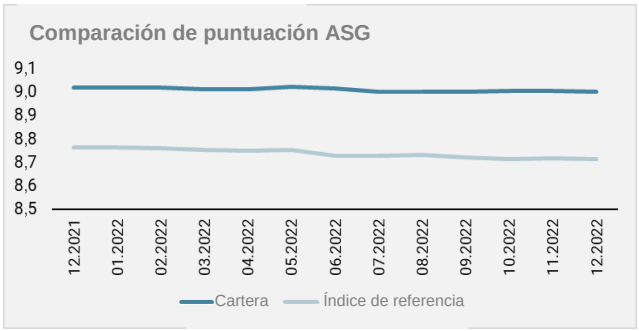
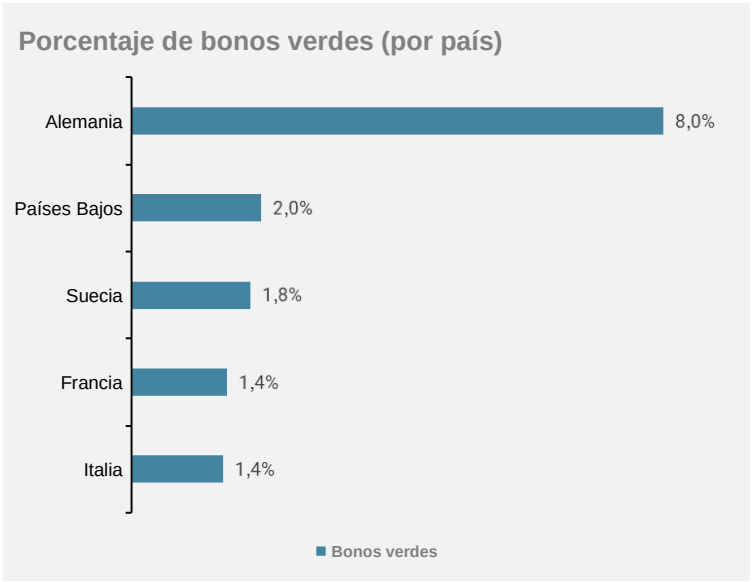
2. Clasificación de la puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG agregada global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice de renta variable.	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[2]	En 2022, el Subfondo obtuvo puntuación ASG global de la cartera al menos un 10% superior a la puntuación ASG del Índice de renta variable.
				

Bonos soberanos

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
1. Descarbonización relativa	KG/PPP USD de PIB	Intensidad global de GEI inferior a la intensidad de GEI del Índice de deuda pública, del que sean eliminado los países del decil peor/más alto (10%).	Los indicadores de sostenibilidad utilizados son la intensidad de GEI de la cartera y la intensidad de GEI del Índice de deuda pública.[3]	En 2022, la intensidad global de GEI fue inferior a la intensidad de GEI del Índice de deuda pública, del que sean eliminado los países del decil peor/más alto (10%).
				

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

[3] El nivel de intensidad de GEI se define como la intensidad de carbono como porcentaje del PIB de los países de la clase de activos de los bonos soberanos.

2. Puntuación ASG relativa	unidad	Una puntuación ASG global mejor que la puntuación ASG del Índice de deuda pública, del que se han eliminado los países del peor quintil (20%).	Puntuación combinada medioambiental, social y de gobernanza, basada en una metodología interna.[4]	En 2022, el Subfondo obtuvo una puntuación ASG global mejor que la puntuación ASG del Índice de deuda pública, del que se han eliminado los países del peor quintil (20%).
				
3. Bonos verdes	% de asignación	Al menos el 50% de la asignación al país objetivo se asigna a bonos del Estado verdes, si dicho bonos están disponibles.	Solo aplicable a los bonos del Estado verde, mientras que se excluyen los bonos verdes emitidos por entidades supranacionales y regionales o empresas respaldadas por gobiernos.	Al menos el 50% de la asignación al país objetivo se asignó a bonos del Estado verdes, cuando dichos bonos estaban disponibles.
				

[4] La puntuación ASG se basa en una metodología interna que agrega la riqueza nacional de un país (compuesta por capital natural y producido, capital humano y capital institucional) y la capacidad de un país para gestionar esta riqueza de forma sostenible (determinada por los resultados ASG de un país, las tendencias ASG y los acontecimientos ASG). La puntuación ASG varía de 0 a 100, siendo 0 la peor puntuación y 100 la mejor. A continuación, la puntuación ASG se utiliza en el universo de inversión para determinar la puntuación ASG del Índice de deuda pública y la cartera (excluidos los activos mantenidos con fines de liquidez e instrumentos de cobertura) como media ponderada simple. Más información sobre la metodología interna utilizada para calcular la puntuación ASG aquí. A efectos del gráfico anterior, las puntuaciones ASG de la cartera y del Índice de deuda pública se han dividido entre 10.

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

N/A

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes principales incidencias adversas (**«PIA»**) sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Incidencia 2021	Cobertura	Forma en que se tuvo en cuenta
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[5]	Toneladas	**196**	744	100%	Como parte del Pilar II de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo V del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero en cuanto a intensidad (ámbitos 1, 2 y 3) y si su trayectoria de emisiones es superior a 2 °C (ámbitos 1 y 2).
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**141**	342	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**2.438**	9.352	100%	
Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**2.775**	10.439	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[6]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**499**	549	100%	El Subfondo garantiza que la intensidad total de GEI es al menos un 20% inferior a la del Índice.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[7]	%	**5**	5	99%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo V del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico (>10%).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[8]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo V del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

[5] Indicador de PIA n.º 1, Tabla 1, Anexo I del Reglamento Delegado (EU) 2022/1288 (**«NTR del SFDR»**)
[6] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[8] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[9]	%	**0**	0	100%	Como parte del Pilar I de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo V del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión[10]	Toneladas / mill. USD de PIB	221	478	100%	Como parte de los Pilares I y II de la estrategia de inversión aplicable a la deuda pública (que se describen en el Anexo V del Folleto), el Subfondo excluye a los países identificados como grandes emisores de GEI (es decir, más del 40% del PIB (KG/PPP USD del PIB)) para garantizar que la intensidad de GEI de la asignación global por países sea inferior al nivel del Índice de deuda pública.

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

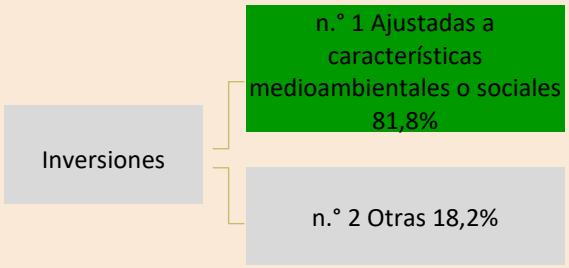
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US 0,875% 15/11/2030		6,7%	EE. UU.
Japan 0,1% 20/12/2030		4,3%	Japón
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC		2,2%	Irlanda
Canada 0,5% 01/12/2030		2,1%	Canadá
Germany 0% 15/08/2030		1,9%	Alemania
TRS 20230221 GSISMES1 Index		1,9%	
Japan 0,1% 01/02/2023		1,5%	Japón
Japan 0,1% 20/12/2025		1,5%	Japón
Microsoft	Tecnología de la información	1,5%	EE. UU.
Apple	Tecnología de la información	1,1%	EE. UU.
WISDOMTREE ETFS ENERGY		1,1%	Jersey
US 0,375% 31/01/2026		0,9%	EE. UU.
Australia 1,5% 21/06/2031		0,8%	Australia
Amazon.com	Consumo discrecional	0,8%	EE. UU.
IRS USD 20230929		0,7%	

[9] Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[10] Indicador de PIA n.º 15, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

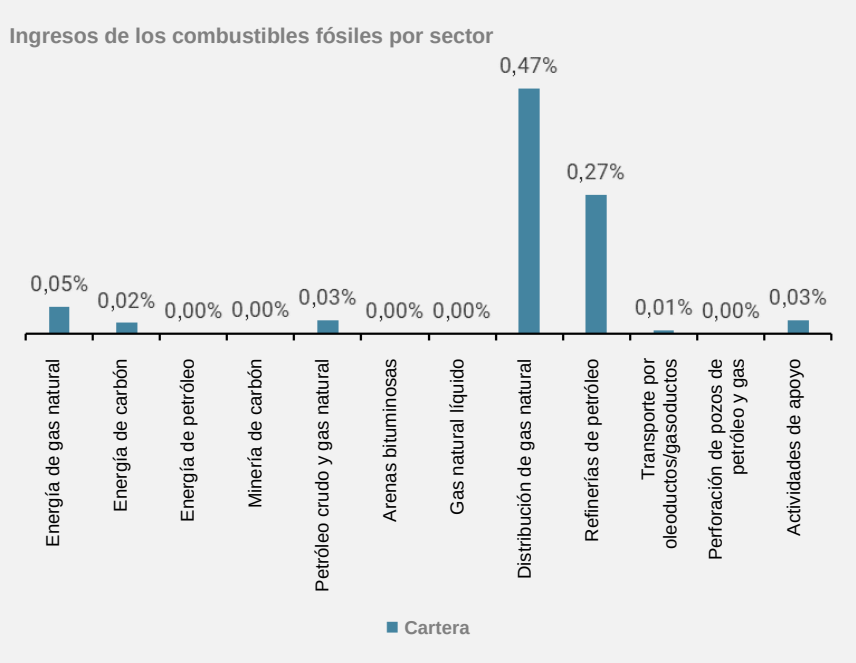


n.° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La proporción de inversiones indirectas fue del 4.1%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***



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

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

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

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

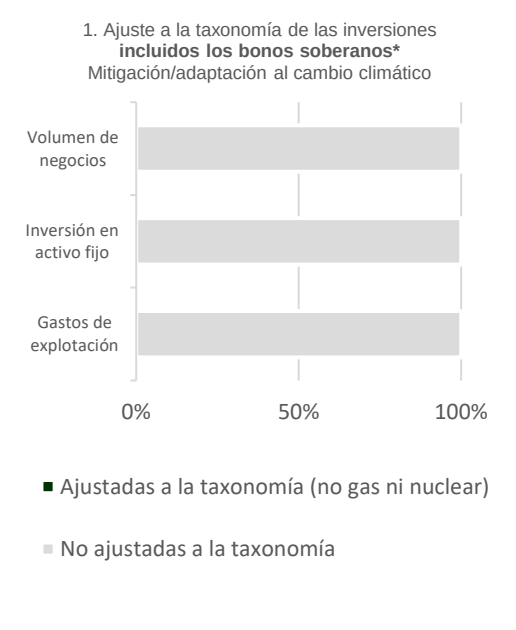
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[11]?

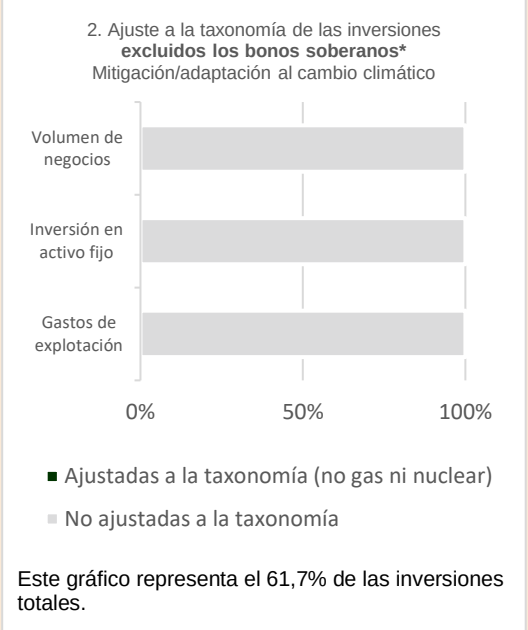
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 61,7% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

0%

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

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

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

N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

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

Se incluía (1) efectivo y equivalentes a efectivo con fines de gestión de la liquidez; (2) materias primas; y (3) instrumentos derivados como opciones (cotizadas y extrabursátiles (OTC)), futuros, contratos a plazo y swaps (concretamente swaps de tipos de interés, swaps de inflación, swaptions, swaps de incumplimiento crediticio basados en índices, swaps de incumplimiento crediticio de un solo país, swaps de rendimiento total/superior, swaps de rendimiento superior, swaps de índices de renta variable, swaps de índices de renta fija), que se utilizarán para una gestión eficaz de la cartera, así como con fines de cobertura para reducir los riesgos de mercado.

Al invertir en materias primas, el Subfondo excluye las materias primas agrícolas o ganaderas. En el caso de las materias primas cíclicas, el Subfondo incorpora futuros de carbono (EU Allowance, EUA) como parte de su cesta de materias primas cíclicas (Energías y metales industriales). Aunque el Subfondo no tiene como objetivo compensar totalmente la huella de carbono (es decir, la neutralidad de carbono), la incorporación de EUA en la cesta de materias primas cíclicas compensa una parte significativa de la misma (aproximadamente el 50% a septiembre de 2021). En cuanto a los metales preciosos (oro y plata), el Subfondo sigue las Directrices de Oro Responsable de la London Bullion Market Association (LBMA), invirtiendo efectivamente en oro con buena entrega aprobado por la LBMA o en derivados respaldados por dicha entrega. El Responsible Gold Guidance para refinerías de buena entrega con el fin de combatir graves abusos de los derechos humanos, evitar contribuir a conflictos, cumplir con altos estándares de prácticas contra el blanqueo de capitales y la lucha contra la financiación del terrorismo. En la práctica, esto significa utilizar ETP físicos cotizados en Europa respaldados por lingotes de oro de la LBMA o contratos a plazo sobre oro referenciados por el precio del oro en Londres.

Las inversiones incluidas en los puntos (1) y (3) anteriores no siguen ninguna garantía medioambiental o social mínima.

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

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

Como parte del Pilar IV de la estrategia de inversión relativa a las inversiones de renta variable (que se describe en el Anexo V del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance).

Las medidas de implicación en 2022 incluyen expresar su inquietud a A.O. Smith Corporation por sus emisiones de GEI y a Koninklijke Ahold Delhaize NV y Shimano Inc. por los objetivos de alcanzar las cero emisiones netas de carbono y su medición del ámbito 3. El Subfondo también expresó su inquietud a Sika AG por su nueva estrategia climática y a United Parcel Service Inc-B por la seguridad laboral y las condiciones de trabajo de los empleados.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: Equities Global Climate Transition Fund («Subfondo»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GSCZWVRGE6B350

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☒ **Sí**

- ☒ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambienta:** 98,4%
  - ☒ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☒ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 0%

●○ ☐ **No**

- ☐ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un __% de inversiones sostenibles
  - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☐ con un objetivo social
- ☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era ofrecer una solución para evolucionar hacia una economía con bajas emisiones de carbono, fijando objetivos climáticos e identificando al mismo tiempo empresas que ofrecieran oportunidades en relación con la mitigación del cambio climático o la adaptación al mismo. Para alcanzar su objetivo de inversión sostenible, el Subfondo invirtió en empresas que (1) mitigaran sus emisiones y contribuyeran así al objetivo de mitigación del cambio climático, o (2) ofrecieran soluciones alternativas a otras que les permitieran abordar los problemas del cambio climático y contribuyeran así al objetivo de adaptación al cambio climático.

Se ha designado un **«Índice admisible»** (definido como el subconjunto del índice de capitalización bursátil, el MSCI AC World[1]) con el fin de comparar la intensidad de GEI de las inversiones sostenibles. El Índice admisible no se utilizó para alcanzar el objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

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

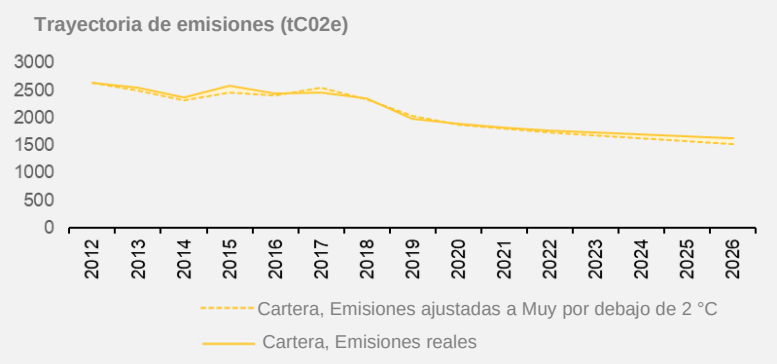
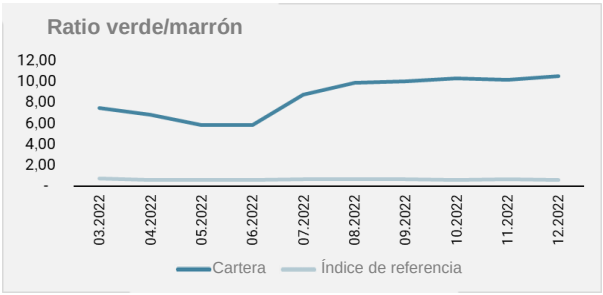
Para medir cómo se ha alcanzado el objetivo de sostenibilidad de este producto financiero, el Subfondo ha utilizado tres indicadores de sostenibilidad, cuyos resultados son los siguientes:

Indicador clave de resultados	Medida	Objetivo	Metodología	Rendimiento en 2022
Proporción de inversión sostenible en la cartera	% de VLB	>=90%	Inversiones sostenibles basadas en la evaluación interna de los Subfondos[2] o basadas en la taxonomía de la UE.	En 2022, la proporción de inversiones sostenibles de la cartera era del 98,4%.
Ajuste a nivel de la cartera a «Muy por debajo de 2 grados»	tCO_2e	Equivalente al ajuste a «Muy por debajo de 2 grados»	El indicador de sostenibilidad utilizado fue la previsión de emisiones por encima o por debajo del presupuesto frente a una trayectoria de emisiones muy por debajo de 2 grados por millón de dólares invertidos agregados a nivel de cartera, con un rebasamiento limitado.[3]	El Subfondo garantizó el ajuste de la cartera al equivalente a «Muy por debajo de 2 grados»

[1] El subconjunto del índice (MSCI AC World) en el que las actividades de las empresas se definen como que inciden directamente en el cambio climático. Hemos determinado dichas actividades a nivel de subsectores (GICS4) como aproximación amplia, aunque algunas empresas de subsectores que faltan en la lista pueden, sobre una base única, cumplir los requisitos para ser consideradas. Este índice evolucionará con la inclusión de nuevas actividades dentro de la taxonomía de la UE, la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo.

[2] El Subfondo aplica su metodología interna para clasificar las inversiones en empresas como inversiones sostenibles según el art. 2, n.º 17, del SFDR utilizando los siguientes elementos: (1) Contribución: Al menos el 30% de los ingresos de la empresa deben proceder de actividades económicas que (a) sean admisibles con arreglo a la taxonomía de la UE y (b) cumplan uno de los siguientes criterios: (i) las actividades económicas se declaren como ajustadas a la Taxonomía de la UE; (ii) el Subfondo estime, basándose en la información de la empresa, que las actividades económicas cumplen los criterios de ajuste a la Taxonomía de la UE; (iii) las actividades económicas estén relacionadas con la captura de carbono; o (iv) la empresa realiza esfuerzos de descarbonización (informando de las emisiones de GEI de ámbito 1, 2 y 3, teniendo un objetivo de reducción de emisiones de GEI y una autodescarbonización anualizada de al menos el 5% en los últimos 3 años o una intensidad de GEI inferior a la media del sector), tiene un nivel agregado de emisiones de GEI ajustado a la trayectoria de 2 grados del SBTi y una proporción significativamente mayor de ingresos verdes que de ingresos marrones. (2) Principio de no causar un perjuicio significativo y buena gobernanza: Véanse *«¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?»* y el Anexo VII del Folleto.

[3] Para cada empresa, el año de referencia es 2012 o 2015 y el año objetivo final es 2050. Sin embargo, y debido a la disponibilidad limitada de los datos necesarios para especular sobre las emisiones futuras, el año de referencia de cada empresa es un punto móvil en el que los intervalos de enfoque de las empresas se fijan en 10 años (es decir, los 5 años anteriores de datos reales y los 5 años siguientes de proyecciones). Las empresas con exposición a los sectores con altas emisiones (es decir, energía, compañías aéreas, acero y cemento) seguirán los objetivos de emisiones de la Agencia Internacional de la Energía (**«AIE»**). Las empresas con exposición a otros sectores seguirán los objetivos de emisiones del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (**«IPCC»**). La estimación de las medidas de ajuste depende del valor empresarial de las empresas, que varía con el tiempo, por lo que el nivel de 0 se considera con un ligero margen de variación para mantener la estabilidad a largo plazo. El gráfico anterior se basa en la posición media del Subfondo en cada empresa durante el periodo de referencia.

				
Exposición a ingresos verdes/marrones	% de VLB	Ratio de exposición a ingresos verdes/marrones a nivel de cartera que sea al menos 2 veces el ratio de exposición a ingresos verdes/marrones del Índice admisible.	Para todas las empresas pertinentes implicadas, el Subfondo calcula el porcentaje de ingresos atribuido a la exposición a ingresos verdes y marrones. A continuación, el ratio se utiliza a nivel de cartera para garantizar una mayor asignación a los productores de ingresos verdes.[4]	En 2022, el Subfondo mantuvo un ratio de exposición a ingresos verdes/marrones a nivel de cartera al menos 2 veces el ratio de ingresos verdes/marrones del Índice admisible.
				

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

N/A

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

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?***

Con el fin de mitigar cualquier externalidad negativa, el Subfondo ha realizado una selección primaria de las empresas candidatas para asegurarse de que solo aquellas que cumplían los criterios de exclusión establecidos en el Anexo VII del Folleto eran admisibles para invertir. Además, se determinaron las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (**«PIA»**) antes de la inversión para examinar la viabilidad de la empresa candidata para el Subfondo en el marco del desarrollo del argumento de inversión.

Tras la decisión de inversión, el Subfondo ha aplicado el principio de no causar un perjuicio significativo a todas las inversiones sostenibles realizadas por el Subfondo, teniendo en cuenta y supervisando al menos todos los indicadores de PIA obligatorios establecidos en la Tabla 1 del Anexo I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 (**«NTR del SFDR»**) a nivel de empresa (es decir, incluyendo todas las actividades empresariales de la empresa). Si una inversión

[4] Verdes: energía alternativa, eficiencia energética, agua sostenible, construcción ecológica, transporte ecológico, agricultura sostenible. Marrones: petróleo, carbón, gas, generación/extracción.

sostenible ha mostrado un deterioro excesivo a lo largo del tiempo, se tomaron las medidas oportunas, incluido el compromiso, la reducción de la asignación o, en última instancia, la exclusión.

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

El Subfondo ha aplicado realizó una evaluación relacionada con no causar un perjuicio significativo, teniendo en cuenta los indicadores de PIA obligatorios establecidos en la Tabla 1 del Anexo I de las NTR del SFDR a nivel de empresa. El Subfondo puede tener en cuenta otros indicadores opcionales pertinentes en las tablas 2 y 3 del Anexo de las NTR del SFDR según cada caso.

Se determinaron las PIA antes de la inversión para examinar la viabilidad de la empresa candidata para el Subfondo en el marco del desarrollo del argumento de inversión. Posteriormente, se realizó un seguimiento de las PIA en función de la frecuencia de los datos disponibles para ver el progreso y a lo largo del tiempo en el ámbito de no causar un perjuicio significativo a nivel del Subfondo y de las empresas. Si se hubiera producido un deterioro excesivo o actividades inesperadas a lo largo del tiempo, se habrían tratado por distintos medios, como la implicación, la reducción de la asignación o, en última instancia, la exclusión.

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

Como parte de sus garantías sociales mínimas, el Subfondo excluyó cualquier empresa de su universo de inversión que se identificó como «no conforme» según el Pacto Mundial de la ONU, en particular los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales mencionados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos y fundamentales en el trabajo, en la Carta Internacional de Derechos Humanos y en las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales. La información correspondiente fue facilitada por proveedores de datos externos.

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

En 2022, el Subfondo tuvo en cuenta las siguientes PIA sobre los factores de sostenibilidad:

Indicador de PIA	Medida	Incidencia 2022	Cobertura	Explicación
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 1[5]	Toneladas	**465**	100%	Como parte del Paso 1 de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo VII del Folleto), el Subfondo excluye a los emisores excesivamente grandes de gases de efecto invernadero cuando la trayectoria prospectiva de las emisiones supera los 2 °C según la metodología SBTi.
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 2[4]	Toneladas	**315**	100%	
Emisiones de GEI: Emisiones de GEI del ámbito 3[4]	Toneladas	**6.314**	100%	

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

Emisiones de GEI: Total de emisiones de GEI[4]	Toneladas	**7.094**	100%	
Huella de carbono[6]	Toneladas / mill. USD de valor de empresa	**272**	100%	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte[7]	Toneladas / mill. USD de ingresos	**898**	100%	
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles)[8]	%	**12**	97%	Como parte del Paso 1 de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo VII del Folleto), el Subfondo excluye las empresas con una exposición significativa a los ingresos del carbón térmico y sin planes de desinversión a corto plazo.
Proporción de consumo y producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte (en comparación con fuentes de energía renovable)[9]	%	**59**	72%	
Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático[10]	Gwh / mill. USD de ingresos	**1.**	93%	
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad[11]	%	**29**	86%	Este indicador de PIA refleja la proporción de inversiones en empresas en las que se invierte con emplazamientos/operaciones ubicados en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad o cerca de ellas, donde las actividades de dichas empresas participadas afectan negativamente a dichas zonas); basado en una puntuación que mide si la empresa tiene un compromiso públicamente disponible para mantener, mejorar o conservar la biodiversidad/ecosistemas para las propias actividades operativas de la empresa (p. ej., actividades de producción, extracción, plantación o desarrollo), y si el compromiso es aplicable a la cadena de suministro de la empresa. La puntuación oscila entre 0 y 100, siendo 100 la mejor práctica. Debido a la imposibilidad de distinguir las empresas en las que se invierte con efectos negativos en zonas sensibles a la biodiversidad, la cifra indicada se calcula como porcentaje de inversiones en empresas en las que se invierte con una puntuación inferior a 50.

[6] Indicador de PIA n.º 2, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[7] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[8] Indicador de PIA n.º 4, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[9] Indicador de PIA n.º 5, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[10] Indicador de PIA n.º 6, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[11] Indicador de PIA n.º 7, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

Emisiones al agua[12]	Toneladas	**496**	93%	Este indicador de PIA refleja las toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón de dólares invertido (media ponderada).
Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos[13]	Toneladas	**5.848**	93%	Este indicador de PIA refleja las toneladas de residuos peligrosos generadas por las empresas en las que se invierte por millón de dólares invertido (media ponderada).
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones)[14]	%	**0**	100%	Como parte del Paso 1 de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo VII del Folleto), el Subfondo excluye las empresas identificadas como «no conformes» según el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (proporción de inversiones)[15]	%	**0**	100%	
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar[16]	Puntuación	**48**	76%	
Diversidad de género de la junta directiva[17]	%	**47**	81%	Este indicador de PIA refleja la proporción media entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte.
Exposición a armas controvertidas (proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas)[18]	%	**0**	100%	Como parte del Paso 1 de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo VII del Folleto), el Subfondo excluye las empresas relacionadas con armas controvertidas.

[12] Indicador de PIA n.º 8, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[13] Indicador de PIA n.º 9, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[14] Indicador de PIA n.º 10, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[15] Indicador de PIA n.º 11, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[16] Indicador de PIA n.º 12, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[17] Indicador de PIA n.º 13, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR
[18] Indicador de PIA n.º 14, Tabla 1, Anexo I de las NTR del SFDR

Emisiones de contaminantes inorgánicos[19]	Toneladas	**146**	93%	Este indicador de PIA refleja las toneladas equivalentes de contaminantes inorgánicos por millón de dólares invertido (media ponderada).
Emisiones de contaminantes atmosféricos[20]	Toneladas	**4.114**	93%	Este indicador de PIA refleja las toneladas equivalentes de contaminantes atmosféricos por millón de dólares invertido (media ponderada).
Emisión de sustancias que agotan la capa de ozono[21]	Toneladas	**100**	93%	Este indicador de PIA refleja las toneladas equivalentes de sustancias que agotan la capa de ozono por millón de euros invertido (media ponderada)
Protección insuficiente de los alertadores[22]	%	**4**	92%	Este indicador de PIA refleja la proporción de inversiones en entidades sin políticas de protección de alertadores.

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: del 1 de marzo de 2022 al 31 de diciembre de 2022

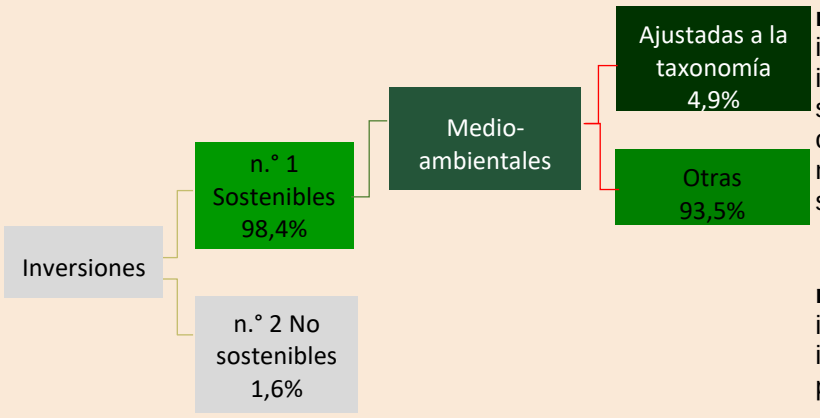
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Deere	Industria	3,0%	EE. UU.
Travelers Companies	Finanzas	3,0%	EE. UU.
HYDRO ONE LTD	Suministros públicos	2,9%	Canadá
WSP GLOBAL INC	Industria	2,7%	Canadá
Red Electrica	Suministros públicos	2,7%	España
BorgWarner	Consumo discrecional	2,5%	EE. UU.
Eversource Energy	Suministros públicos	2,5%	EE. UU.
Verisk Analytics	Industria	2,3%	EE. UU.
Johnson Controls International	Industria	2,3%	Irlanda
Cisco Systems	Tecnología de la información	2,2%	EE. UU.
Boston Properties	Bienes inmobiliarios	2,1%	EE. UU.
Microsoft	Tecnología de la información	2,0%	EE. UU.
Siemens	Industria	2,0%	Alemania
FIRST SOLAR INC	Tecnología de la información	2,0%	EE. UU.
VERBUND (A)	Suministros públicos	2,0%	Austria

[19] Indicador de PIA n.º 1, Tabla 2, Anexo I de las NTR del SFDR
[20] Indicador de PIA n.º 2, Tabla 2, Anexo I de las NTR del SFDR
[21] Indicador de PIA n.º 3, Tabla 2, Anexo I de las NTR del SFDR
[22] Indicador de PIA n.º 6, Tabla 3, Anexo I de las NTR del SFDR

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

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

- ***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

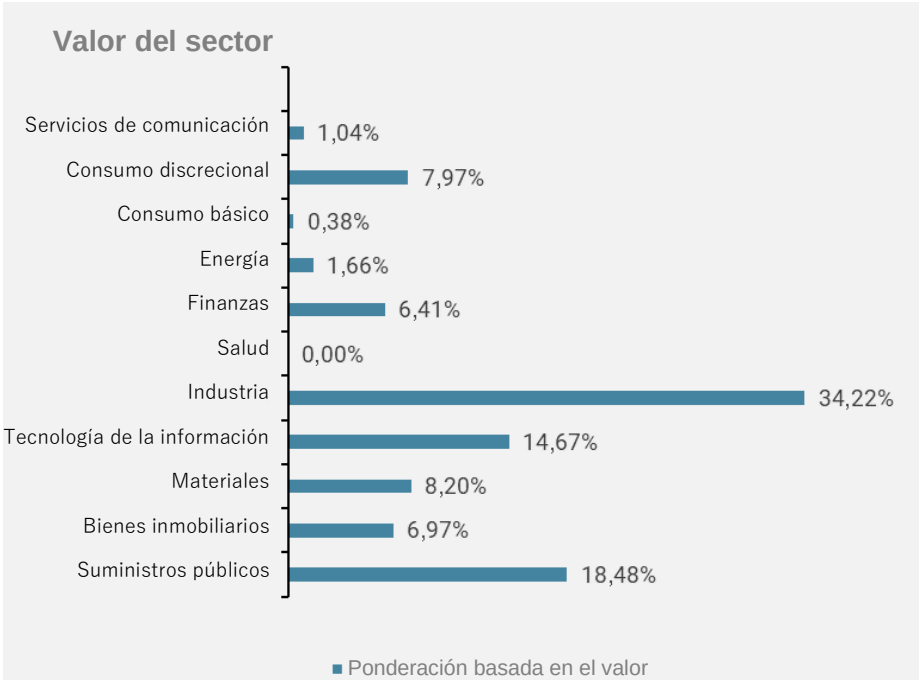


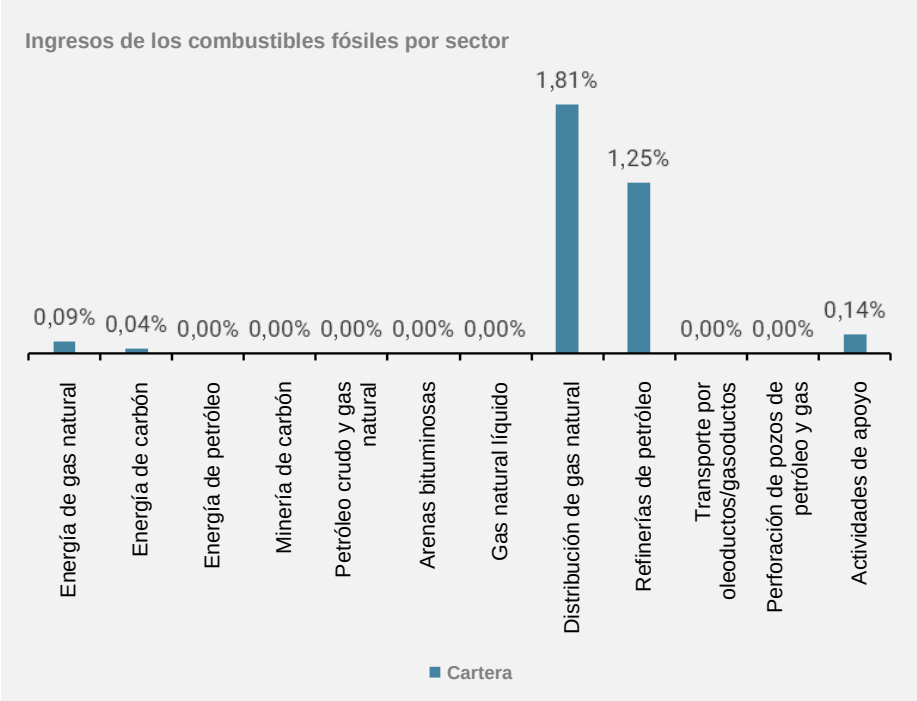
n.° 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

La proporción de inversiones indirectas fue del 0%. El ajuste a la taxonomía de la UE a los efectos del gráfico anterior se ha medido únicamente según el volumen de ingresos. La proporción de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE medidas según la inversión en activo fijo es del 5,3% (véase abajo *«¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?»*). Cuando se aplican tanto el volumen de negocios como la inversión en activo fijo como indicadores clave de resultados y se excluye cualquier doble cómputo de las inversiones, la proporción global de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE es del 6%.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***





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

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

(i) El 4,9% de las inversiones del Subfondo medidas según el volumen de negocios; (ii) el 5,3% de las inversiones del Subfondo medidas según el gasto en activo fijo; y (iii) el 6% de las inversiones del Subfondo medidas aplicando el volumen de negocios y la inversión en activo fijo como indicadores clave de resultados y excluyendo cualquier doble cómputo se realizaron en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE, basándose en los informes no financieros de las empresas pertinentes según la legislación de la UE. El ajuste de las inversiones del Subfondo a la taxonomía de la UE no fue objeto de una garantía proporcionada por un auditor o una revisión por parte de un tercero.

A pesar de que todas las inversiones sostenibles del Subfondo están relacionadas con empresas con actividades económicas que son admisibles en virtud de la taxonomía de la UE y que se evalúan de acuerdo con los criterios técnicos de selección de la taxonomía de la UE para la contribución significativa a la mitigación/adaptación al cambio climático, la granularidad de los criterios técnicos de selección para la evaluación de no causar un perjuicio significativo en relación con los otros objetivos de la taxonomía de la UE impide que el Subfondo afirme estar plenamente ajustado a la taxonomía de la UE.

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

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;

- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;

- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

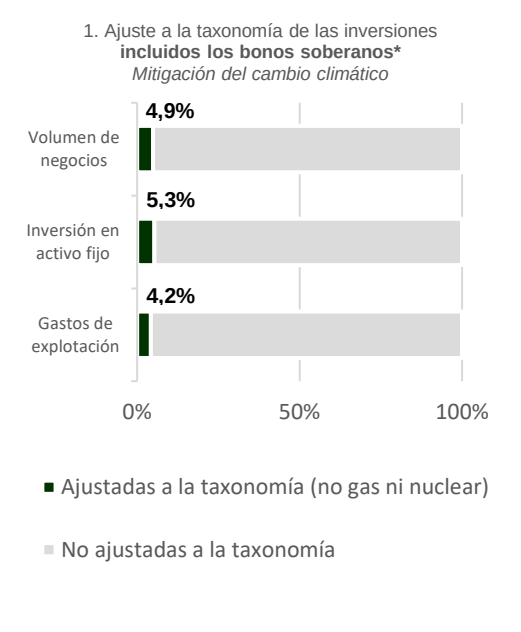
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[23]?

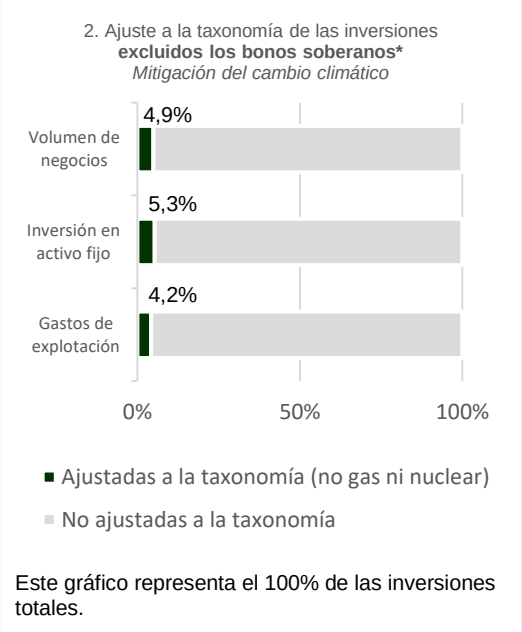
☐ **Sí:**

☐ **En el gas fósil** ☐ **En la energía nuclear**

☒ **No**

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





Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

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

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

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

Dentro de las proporciones de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE que figuran en los gráficos anteriores, (i) la proporción de inversiones en actividades de transición según la taxonomía de la UE medida según el volumen de negocios, la inversión en activo fijo y los gastos de explotación fue del 0%; y (ii) la proporción de inversiones en actividades facilitadoras según la taxonomía de la UE fue del 2,8% medida según el volumen de negocios, del 2,2% medida según la inversión en activo fijo y del 1,8% medida según los gastos de explotación.

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

N/A

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta** los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 93,5% (según el ajuste a la taxonomía de la UE medido según el volumen de negocios).

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Se incluía el efectivo y equivalentes de efectivo con fines de gestión de la liquidez y los contratos a plazo con fines de cobertura. No se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas a los contratos a plazo, el efectivo y los equivalentes a efectivo.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Subfondo garantizó el logro de los objetivos sostenibles de este producto financiero (véase más arriba *«¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»*).

Como parte del Paso 3 de la estrategia de inversión (que se describe en el Anexo VII del Folleto), el Subfondo practicó la titularidad activa en 3 niveles: (i) voto por delegación; (ii) implicación directa (sobre temas descubiertos en nuestro análisis de las empresas, así como el principio de no causar un perjuicio significativo); y (iii) implicación colaborativa (ya es signatario de Climate Action 100+, PRI-lead Oil & Gas, Climate Change for Airlines and Aerospace Companies de PRI, Plastic Solutions Investor Alliance). Las medidas de implicación en 2022 incluyeron las siguientes:

- A. O. Smith Corp.: Carta/correo electrónico expresando la inquietud por el aparentemente suave objetivo de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de la empresa, y por el progreso hacia este objetivo. Aún no he recibido respuesta de la empresa.
- Bloom Energy Corp.: Carta/correo electrónico expresando la inquietud por la divulgación de información de los objetivos de reducción de emisiones de GEI y el compromiso con respecto al ajuste de la actividad de la empresa a un escenario de cero emisiones netas. La respuesta de la empresa fue satisfactoria y la empresa cumplía los requisitos para su inclusión en el Subfondo.
- NIDEC CORP: Llamada expresando la inquietud por la trayectoria de la empresa para alcanzar la neutralidad de carbono en 2040 y la divulgación de las emisiones de GEI de ámbito 3. El Subfondo seguirá los avances de la empresa en la medición de las emisiones de GEI de ámbito 3 y la aprobación de sus objetivos de reducción de GEI por parte del SBTi.
- Shimano Inc: Carta/correo electrónico expresando la inquietud por la falta de objetivos de reducción de emisiones de GEI y la divulgación de las emisiones de ámbito 3. La empresa respondió con explicaciones; el Subfondo está examinando la respuesta y decidiendo los próximos pasos.
- Sika AG: Carta/correo electrónico expresando la inquietud tras la publicación de la nueva estrategia climática de la empresa, por ejemplo, sobre la falta de objetivos específicos en relación con las emisiones de GEI de ámbito 3 a través del uso de materias primas alternativas para diversificarse de los derivados de combustibles fósiles. La respuesta de la empresa siguió siendo genérica; el Subfondo organizará una llamada para expresar sus preocupaciones y expectativas.
- Travelers Companies Inc: Carta/correo electrónico sobre la falta de divulgación de las emisiones de GEI asociadas a las actividades de suscripción. La empresa ha acusado recibo de la carta. En la junta general anual, la moción recabó un 55% de apoyo de los accionistas. En lo sucesivo, la empresa informará sobre sus emisiones asociadas a la suscripción.

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

Los **índices de referencia de sostenibilidad** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

N/A

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

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

N/A

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

N/A

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

N/A