

Rapport annuel révisé
Au 31 décembre 2019

UNI-GLOBAL

Un OPCVM du groupe UNIGESTION

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
(Société d'investissement à capital variable)
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

inscrite au Registre du commerce et des sociétés du Luxembourg (RCS)
sous le numéro B 38 908

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du KIID, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Les performances historiques et le TER des différents compartiments de la SICAV sont visualisés sur une feuille jointe au prospectus.

UNI-GLOBAL	
Organisation	2
Informations générales	3
Rapport d'activité du Conseil d'administration	6
Rapport d'audit	9
Etat du patrimoine	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	16
Statistiques.....	22
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)	25
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY)	28
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	31
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	34
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	38
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)	41
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	43
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	52
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	54
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	58
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)	64
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)	67
UNI-GLOBAL – Notes aux états financiers	77
UNI-GLOBAL – Annexe 1: Garanties (non auditée).....	88
UNI-GLOBAL – Annexe 2: Politique de rémunération de la Société de gestion (non auditée)....	89
UNI-GLOBAL – Annexe 3: Synthèse de la performance (non auditée).....	91
UNI-GLOBAL – Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées).....	93
UNI-GLOBAL – Annexe 5: Détermination de l'exposition globale (non auditée)	99

UNI-GLOBAL

Organisation

Siège social	UNI-GLOBAL Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) 106, route d'Arlon L-8210 MAMER Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration	Gérard PFAUWADEL Président Unigestion Asset Management (France) S.A. 12, avenue de Matignon F-75008 PARIS France Régis MARTIN Deputy Chief Executive Officer UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GENEVE Suisse Philippe MELONI Chief Executive Officer LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, route d'Arlon L-8210 MAMER Grand-Duché de Luxembourg Emanuele RAVANO Le Casabianca 17, Boulevard du Larvotto 98000 MONACO Principauté de Monaco
Gestionnaire	UNIGESTION S.A. 8C, Avenue de Champel CH-1206 GENEVE Suisse
Société de gestion Agent de domiciliation	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER Grand-Duché de Luxembourg
Banque Dépositaire, Agent payeur principal et Administration Centrale	J.P.MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 6C, Route de Trèves L-2633 SENNINGERBERG Grand-Duché de Luxembourg
Réviseur d'Entreprises Agréé	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBOURG Grand-Duché de Luxembourg

UNI-GLOBAL

Informations générales

UNI-GLOBAL a été constituée le 23 décembre 1991 sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (la « SICAV ») de droit luxembourgeois pour une durée indéterminée. La SICAV est soumise à la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales et à la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif. La SICAV est plus particulièrement soumise aux dispositions de la Partie I de cette loi.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg et déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 octobre 2016.

UNI-GLOBAL est constituée sous forme d'une SICAV à compartiments multiples. À la date du rapport, les compartiments suivants sont opérationnels :

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

Les classes d'actions sont nommées comme suit :

« **A** », lorsque la classe est destinée à tous les investisseurs.

« **C** » lorsque la classe est réservée aux fonds de pension sous réserve de l'accord préalable du conseil d'administration, sans montant minimum de souscription initiale sauf indication contraire à la section 21 « Commissions de gestion et montants d'investissement minimums » du Prospectus.

« **I** » lorsque la classe est destinée aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.

« **R** » lorsque la classe est dédiée à des services d'investissement entre clients et intermédiaires pour des activités qui ne reçoivent pas ou ne garantissent pas de rétrocessions, réservée aux investisseurs qui répondent à l'un des critères suivants et qui ne sont pas autorisés à recevoir une rémunération :

1. Intermédiaires avec lesquels a été conclu un accord écrit qui prévoit des services d'investissement approuvés par le Conseil d'Administration.
2. Sous distributeurs ou investisseurs d'un Distributeur, si ces investisseurs résident au Royaume-Uni selon la définition du chapitre 3 « Catégorisation des clients » du « Code of Business Sourcebook » publié par la *Financial Conduct Authority* britannique et auxquels aucune remise ni rétrocession ne sera accordée, ou s'ils résident aux Pays-Bas.

« **S** », lorsque la classe est ouverte à la souscription à tout investisseur dans le compartiment.

Pour les autres compartiments de la liste suivante, et au sein de chaque compartiment, une sous-classe/catégorie d'Actions au sein de la classe « **T** » est ouverte exclusivement aux investisseurs qui détiennent déjà des Actions de ladite sous-classe/catégorie du compartiment concerné au 31 janvier 2018, mais qui est fermée aux nouveaux investisseurs depuis le 31 janvier 2018.

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

UNI-GLOBAL

Informations générales (suite)

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

« Y » lorsque la classe est réservée à certains investisseurs éligibles dans les nouveaux compartiments pour lesquels un montant d'investissement initial minimal est requis, comme indiqué à la section 21 « Commissions de gestion et montants d'investissement minimums ». La classe d'actions reste ouverte jusqu'à ce qu'elle atteigne un montant minimum déterminé par le Conseil d'administration comme indiqué à la section 21 « Commissions de gestion et montants d'investissement minimums ».

« Z » lorsque la classe est réservée aux fonds d'investissement, aux comptes ségrégués gérés par le groupe Unigestion (en ce compris, notamment, les compartiments de la SICAV qui investissent dans d'autres compartiments de la SICAV) et aux clients institutionnels qui investissent directement dans la SICAV et qui peuvent conclure un accord de commissionnement avec le Gestionnaire d'investissement.

Toute exception aux montants minimums de souscription ne peut être accordée que par le conseil d'administration, dans le respect de l'égalité entre investisseurs.

« A », lorsque la classe est à capitalisation.

« D », lorsque la classe distribue des dividendes.

« C », lorsque la classe est convertie.

« H », lorsque la classe assure une couverture de change. En raison de la volatilité du portefeuille sous-jacent, la SICAV ne peut pas garantir que cette classe est protégée à 100 % contre le risque de change. Un risque de change résiduel ne peut donc être exclu. Les frais de la classe ne varient pas du fait de la couverture de change.

Les noms des classes incluent également le nom de leurs devises. Les noms des classes apparaissent donc ainsi:

Nom de la classe (A/C/S/R/T/I/Y) + Capitalisation (A) ou Distribution (D) + Classe convertie (C) ou couverte (H) + Devise (EUR/JPY/USD/GBP/CHF).

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (« Jour d'Evaluation ») et jour ouvrable complet du London Stock Exchange ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour le compartiment UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (« Jour d'Evaluation ») et jour ouvrable complet du Tokyo Stock Exchange ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour le compartiment UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg ("Jour d'Evaluation") et jour ouvrable complet du New York Stock Exchange ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour les compartiments UNI-GLOBAL – EQUITIES US, UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD, UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD(*), UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD et UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (« Jour d'Evaluation ») et jour ouvrable complet du Hong Kong Stock Exchange ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour le compartiment UNI-GLOBAL – EMERGING MARKETS.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (« Jour d'Evaluation ») et jour ouvrable complet du London Stock Exchange et du New York Stock Exchange ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour les compartiments UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*), UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS et UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA.

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

UNI-GLOBAL

Informations générales (suite)

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (« Jour d'Evaluation ») et jour ouvrable complet du Frankfurt Stock Exchange XETRA ou, si celui-ci est férié, le jour ouvrable suivant pour le compartiment UNI-GLOBAL – EUROZONE.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission, le prix de rachat et le prix de conversion des actions de chaque compartiment sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg au siège social de la SICAV.

La SICAV publie, à la fin de chaque exercice clôturé le 31 décembre, un rapport annuel révisé par l'auditeur et, à la fin de chaque semestre, au 30 juin, un rapport semi-annuel non révisé.

Les rapports semi-annuel et annuel, les statuts, le prospectus d'émission ainsi que les informations clés de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV, et auprès du Représentant et Distributeur en Suisse, UNIGESTION S.A., GENEVE.

Tous les chiffres de performance des fonds se basent sur les catégories d'actions SA nettes de frais, à l'exception de Risk Completion pour lequel la catégorie d'actions unique (CA) a été utilisée.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Le fonds européen a sous-performé l'indice MSCI Europe TR Net avec un rendement de 19,94 % contre 26,58 % dans l'environnement de 2019 marqué par le goût du risque. Par secteur, les effets d'allocation et les effets de sélection ont été tous deux négatifs, ces derniers étant à l'origine de plus de deux tiers de la sous-performance. La sélection d'actions a nui à la performance en particulier dans l'assurance, les services aux collectivités et les transports, neutralisant les choix réussis dans les matériaux et la grande distribution alimentaire. Le positionnement dans la finance, avec une surpondération de l'assurance et une sous-pondération des banques, a porté ses fruits mais a été contrecarré par la sous-pondération des semiconducteurs et des biens d'équipement, comme on pouvait l'attendre d'une stratégie défensive dans un rebond cyclique de ce type. Au niveau des pays, la principale source de sous-performance relative a été la sélection en France et aux Pays-Bas, l'allocation étant positive grâce à la sous-pondération du Royaume-Uni et à la surpondération des Pays-Bas.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

L'année 2019 a été difficile pour la stratégie japonaise, qui a dégagé une performance de +7,82 % contre +18,48 % pour son indice de référence, le MSCI Japan TR net. Notre stratégie a privilégié l'allocation à des entreprises à faible risque aux cours raisonnables, ce qui a freiné la performance dans le contexte d'un marché haussier orienté vers la croissance cette année. La sélection d'actions a été la principale source de sous-performance. La sélection a été négative en particulier dans les services aux consommateurs, les biens d'équipement, l'automobile et les médias, malgré quelques sélections réussies dans les articles ménagers et l'énergie. L'allocation par secteur a aussi freiné la performance relative, mais elle a représenté moins d'un cinquième de la sous-performance. L'impact négatif de la surpondération de la grande distribution alimentaire et de la sous-pondération des semiconducteurs et de la santé a été partiellement compensé par les gains relatifs tirés de la surpondération des services aux consommateurs et des biens de consommation durables.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Le fonds américain a sous-performé l'indice MSCI Daily TR Net USA USD avec un rendement de 21,07 % contre 30,88 % dans l'environnement de 2019 marqué par le goût du risque. Par secteur, les effets d'allocation et les effets de sélection ont été tous deux négatifs, ces derniers étant à l'origine de plus de deux tiers de la sous-performance. La sélection d'actions a nui à la performance en particulier dans les services aux collectivités, l'industrie pharmaceutique et les services aux consommateurs malgré des choix réussis dans l'alimentaire et l'assurance. La contribution positive de la sous-pondération de l'énergie et de l'industrie pharmaceutique a été neutralisée par la sous-exposition défavorable à la technologie, aux logiciels et aux semiconducteurs, comme on pouvait l'attendre d'une stratégie défensive dans un rebond cyclique de ce type.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Le fonds mondial a sous-performé l'indice MSCI AC World Daily TR Net USD avec un rendement de 16,16 % contre 26,60 % dans l'environnement de 2019 marqué par le goût du risque. Par secteur, les effets d'allocation et les effets de sélection ont été tous deux négatifs, ces derniers étant à l'origine de plus de deux tiers de la sous-performance. La sélection d'actions a nui à la performance en particulier dans les banques, les services aux collectivités et les logiciels malgré des sélections relativement réussies dans le secteur pharmaceutique, les matériaux et les articles ménagers. Comme on pouvait l'attendre d'une stratégie défensive dans un environnement aussi thématique, la sous-pondération de la technologie et des semiconducteurs et la surpondération des télécommunications ont pesé sur la performance relative. Au niveau des pays, la sélection a été la principale source de sous-performance, en particulier aux États-Unis et au Japon. La surpondération de la Thaïlande et de l'Inde et la sous-pondération des États-Unis et de la Chine ont contribué à un effet d'allocation défavorable.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

L'année 2019 a été difficile pour la stratégie des marchés émergents, qui a dégagé une performance de +1,33% contre +18,48 % pour son indice de référence, le MSCI Emerging Markets TR net. Notre stratégie a privilégié l'allocation à des entreprises à faible risque aux cours raisonnables, ce qui a freiné la performance dans le contexte d'un marché haussier orienté vers la croissance et caractérisé par la surperformance des actions chères et d'une grande partie des actions cycliques chinoises, en particulier au 4^e trimestre 2019. L'allocation et la sélection ont toutes deux nui à la performance relative, la dernière en particulier. Les choix opérés dans l'énergie, les banques et les assurances ont pesé particulièrement lourd sur la performance par rapport à l'indice de référence, et ce malgré les effets de sélection modestes tirés des semiconducteurs, du secteur pharmaceutique et des services aux collectivités. La sous-pondération des semiconducteurs, de la grande distribution et de la technologie ainsi que la surpondération des télécommunications et de l'automobile ont pesé sur la performance relative. Par pays, la sous-pondération de la Chine et la surpondération de la Thaïlande, de l'Inde et de la Malaisie ainsi que la sélection dans ces pays ont nui à la performance relative. Les choix opérés à Taïwan ont également été néfastes.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Le fonds de la zone euro a sous-performé l'indice MSCI Eurozone TR Net avec un rendement de 18,24 % contre 25,67 % dans l'environnement de 2019 marqué par le goût du risque. Par secteur, les effets d'allocation et les effets de sélection ont été plus ou moins aussi négatifs l'un que l'autre. En termes d'attribution des performances par secteur, et malgré la contribution positive tirée de la surpondération des services commerciaux et de la sous-pondération des banques, la sous-exposition aux semiconducteurs et aux biens d'équipement ainsi que la surexposition aux télécommunications et à l'immobilier ont nui à la performance, comme on pouvait s'y attendre dans un environnement cyclique. La sélection a été néfaste dans l'assurance, les services aux collectivités et la pharmacie, contrecarrant entièrement les choix réussis dans les télécommunications et les matériaux. Par pays, la principale source de sous-performance a été la sélection en France et aux Pays-Bas malgré des choix réussis en Finlande. L'allocation a eu un effet néfaste moins important, la surpondération des Pays-Bas et de l'Irlande ayant partiellement compensé la sous-pondération de l'Italie et la surpondération de la Finlande.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

La stratégie a dégagé un rendement de 13,4 % net de commissions.

Navigator a participé à la hausse des marchés financiers cette année grâce à son positionnement à long terme. Le portefeuille stratégique à long terme a été la principale source de performance grâce à la « fête du bêta » actuelle déclenchée par la politique monétaire accommodante des grandes banques centrales.

L'exploitation du potentiel de hausse est de 53 % au 31 décembre, par comparaison des rendements bruts par rapport au MSCI ACWI conformément à notre bêta à la hausse cible de 0,5.

L'élément dynamique a apporté une contribution légèrement négative en raison de l'évaluation discrétionnaire prudente de l'équipe au premier semestre. Les éléments systématiques dynamiques ont apporté une contribution positive puisqu'ils étaient longs sur les actifs de croissance depuis le début de l'année. Cependant, vu la détérioration de l'environnement macroéconomique et le profil risque-rendement moins favorable des actifs orientés vers la croissance au premier semestre de l'année, l'équipe avait décidé de mettre en œuvre des stratégies facultatives afin de protéger le portefeuille en cas de baisse des actions. Cette protection a été coûteuse suite au redressement régulier du marché, qui a provoqué une forte baisse de la volatilité implicite. Elle a par contre contribué à lisser la performance et à offrir des rendements positifs lors des corrections de mai et d'août sur les marchés d'actions. Au 4^e trimestre, la plupart des éléments dynamiques ont apporté une contribution importante et épongé presque toutes les pertes subies en début d'année.

Le livre opportuniste a atteint son rendement cible depuis le début de l'année dans Navigator avec +52 pb.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

À l'inverse de 2018, année marquée par des revirements rapides de l'environnement, 2019 a été davantage marquée par des tendances. Cet environnement est très favorable aux stratégies de ce type. Dans ce contexte, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER a généré une performance solide de +13,2 % hors frais, surpassant son indice de référence SG Trend Index (+9,3 %). En termes de contribution à cette performance, le positionnement long en actions a été la principale source de performance sur les trois premiers trimestres. Au dernier trimestre cependant, les positions longues en actions ont été la principale source de performance.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

La stratégie a dégagé un rendement de 7,2 % net de frais.

Depuis le début de l'année, le fonds UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS a dégagé une bonne performance avec une contribution favorable de toutes les primes de risques. La duration (obligations d'État) a été le principal contributeur avec les écarts de crédit.

L'élément stratégique diversifié à long terme a été la principale source de performance depuis le début de l'année tandis que le portefeuille dynamique, qui vise à adapter l'allocation aux conditions actuelles du marché, a contribué négativement en raison de la couverture de duration au cours de la première partie de l'année.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

En 2019, année difficile pour les portefeuilles à primes de risque actions multi-facteurs, le fonds a enregistré une performance négative de -6,4%, brute de commissions de gestion. L'année 2019 a en effet été marquée par des flux sortants supérieurs à la moyenne dans le secteur long/court Actions, comme en témoignent certains de nos principaux concurrents avec des flux sortants de plusieurs milliards de dollars dans un cas précis et plusieurs fermetures de fonds. Tous les portefeuilles à facteur long-court ont dégagé des performances négatives sur l'année, à l'exception de Low Vol qui est resté relativement inchangé. Value a enregistré d'assez mauvaises performances sur les trois premiers trimestres de l'année avant de connaître un fort retour à la moyenne au 4^e trimestre jusqu'à la mi-décembre. Image opposée pour Momentum au 4^e trimestre, qui a connu un revers important début septembre fixant la tendance pour le reste de l'année à l'exception des deux dernières semaines. Dans l'ensemble, les principaux freins à la performance ont été les volets courts Quality, Value et Momentum qui ont été particulièrement coûteux pendant la période d'annonce des bénéfices d'octobre et de novembre.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

La stratégie a sous-performé l'indice MSCI Daily Net TR World Euro avec un rendement de 21,04 % contre 30,02 % dans l'environnement de 2019 marqué par le goût du risque. Par secteur, les effets d'allocation et les effets de sélection ont été plus ou moins aussi négatifs l'un que l'autre. La sélection d'actions a nui à la performance en particulier dans les transports, la grande distribution et les banques malgré des sélections relativement réussies dans les télécommunications, l'assurance et les biens d'équipement. Comme on pouvait l'attendre d'une stratégie défensive dans un environnement aussi cyclique, la sous-pondération de la technologie, des semiconducteurs et des logiciels et la surpondération des télécommunications et des services aux collectivités ont pesé sur la performance relative. Au niveau des pays, la sélection a été la principale source de sous-performance, en particulier aux États-Unis. La surpondération de l'Australie, du Japon et d'Israël a également nui à la performance relative.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Malgré un ralentissement de la croissance mondiale, des bénéfices par action inchangés et une montée des incertitudes géopolitiques, l'indice MSCI World Net Total Return a progressé de 27,7 % en USD en 2019. Une différence essentielle cette année a été l'adoption coordonnée par les banques centrales du monde entier d'une attitude plus favorable à la stimulation qui a poussé à la hausse les actifs de croissance. Dans ce contexte, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA a généré un rendement de 4,6 % en 2019 (net de frais), surpassant l'indice SG Multi Alternative Risk Premia qui a généré 3,9 % sur l'année (Figure 1).

Ce qu'il faut retenir :

- UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA a généré un rendement ajusté au risque intéressant en 2019, surpassant l'indice SG Multi Alternative Risk Premia.
- Le suivi des tendances et la plupart des stratégies de portage ont bien performé, comme on pouvait s'y attendre dans un contexte macroéconomique favorable marqué par la confiance.
- L'allocation dynamique a fortement contribué en 2019.
- Depuis son lancement, le fonds a atteint une asymétrie positive dans différentes conditions de marché avec une très faible sensibilité aux catégories d'actifs traditionnelles.

Le Conseil d'administration de la SICAV a conscience de la crise actuelle du COVID-19 et de l'impact négatif que cette crise pourrait avoir sur les marchés dans lesquels les compartiments sont investis. Les conséquences ultimes sur les différents compartiments restent incertaines et pourront varier selon les pays, les catégories d'actifs, les secteurs de l'économie et les titres dans lesquels ces compartiments investissent. Toutefois, à la date d'approbation des présents états financiers et sur la base des informations disponibles, le Conseil d'administration de la SICAV ne s'attend à aucun problème concernant la poursuite de l'activité de la SICAV.

Aux Actionnaires de
UNI-GLOBAL

Opinion d'audit

À notre avis, les états financiers joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'UNI-GLOBAL (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2019, du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette même date, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds se composent des éléments suivants :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2019 ;
- l'état des opérations et des autres changements de l'actif net pour l'exercice clôturé ;
- l'état des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2019 ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales politiques comptables.

Base de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales en matière d'audit adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités au titre de la Loi et de ces normes adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail à la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprise agréé en matière d'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des comptables professionnels de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et conformément aux exigences déontologiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos autres responsabilités déontologiques au titre de ces exigences.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le Rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit à leur sujet.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme conclusion avec assurance sur ces informations.

En lien avec notre révision des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations visées ci-dessus et, ce faisant, de déterminer si les autres informations présentent des incohérences significatives avec les états financiers ou avec nos connaissances tirées de la révision ou semblent substantiellement incorrectes pour toute autre raison. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons que ces autres informations comportent une anomalie significative, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds concernant les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au droit et aux dispositions réglementaires en vigueur au Luxembourg relatifs à la préparation et à la présentation des états financiers. Il met par ailleurs en œuvre les dispositifs de contrôle internes qu'il estime nécessaires pour garantir la préparation d'États financiers ne contenant pas d'inexactitude majeure, résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Dans la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est tenu d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre ses activités et de communiquer le cas échéant les points liés à la poursuite des activités et à l'utilisation d'une comptabilité basée sur la poursuite des activités, sauf si le Conseil d'administration du Fonds prévoit de liquider celui-ci, de fermer un de ses compartiments ou de cesser ses activités, ou s'il ne possède pas d'alternative réaliste à une cessation d'activités.

Responsabilité du Réviseur d'entreprise agréé en matière d'audit des états financiers

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont dépourvus d'affirmations incorrectes significatives, par fraude ou par erreur, et d'émettre un rapport des auditeurs incluant notre opinion. L'assurance raisonnable représente un degré d'assurance élevé, mais ne constitue pas une garantie qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées pour le Luxembourg par le CSSF décèlera toujours une affirmation incorrecte significative éventuelle. Les affirmations incorrectes peuvent être dues à une fraude ou à une erreur et sont considérées significatives si, individuellement ou en combinaison avec d'autres, pourrait raisonnablement être considérée comme ayant une influence sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base des états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées pour le Luxembourg par le CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons un scepticisme professionnel tout au long de l'audit. Par ailleurs :

- nous identifions et évaluons les risques d'affirmation incorrecte significative dans les états financiers due à une fraude ou à une erreur, nous concevons et exécutons des procédures d'audit visant à répondre à ces risques et nous obtenons des preuves d'audit suffisantes et appropriées pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une affirmation incorrecte significative due à une fraude est plus important que dans le cas d'une erreur étant donné que la fraude peut impliquer une collusion, des faux en écriture, des omissions intentionnelles, des déclarations trompeuses ou le contournement des contrôles internes ;
- nous examinons les contrôles internes pertinents pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes du Fonds ;
- nous évaluons l'adéquation des politiques comptables et le caractère raisonnable des estimations comptables et des communications en la matière par le Conseil d'administration du Fonds ;

- nous formulons des conclusions concernant le caractère approprié de l'utilisation, par le Conseil d'administration du Fonds, de l'hypothèse de poursuite des activités et, sur la base des preuves d'audit recueillies, nous déterminons s'il existe une incertitude importante concernant les événements ou conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les communications concernées dans les états financiers ou, si ces communications ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions se fondent sur les preuves d'audit obtenues jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Des conditions ou événements futurs pourraient cependant empêcher la poursuite des activités du Fonds ou d'un de ses compartiments ;
- nous évaluons la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les communications, et déterminons si les états financiers représentent fidèlement les opérations et événements qui les sous-tendent.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la surveillance concernant, entre autres, la portée de l'audit et le moment prévu pour sa réalisation ainsi les constats importants de l'audit, y compris toute lacune importante des contrôles internes identifiée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg le 24 avril 2020

Représentée par

Bertrand Jaboulay

UNI-GLOBAL

Etat du patrimoine au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD
Actif				
Investissements en titres à la valeur d'acquisition	1 803 280 213	8 573 940 183	554 502 670	596 276 299
Plus-value/ (moins-value) latente	185 163 660	320 086 705	65 645 832	75 699 550
Investissements en titres à la valeur du marché	1 988 443 873	8 894 026 888	620 148 502	671 975 849
Avoirs en banque et auprès de courtiers	7 933 020	74 211 426	2 357 099	5 705 048
Produits de souscription à recevoir	1 684 592	3 267 987	26 401	57 158
Dividendes à recevoir	2 057 052	19 105 471	513 543	652 330
Intérêts à recevoir	4	1 075	721	1 477
Récupérations fiscales à recevoir	8 225 666	–	–	555 647
Contrats d'options achetés à la juste valeur	–	–	–	–
Plus-values latentes sur contrats de futures	–	–	–	–
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	811 352	465 887	1 264 726
Contrats de swap à leur juste valeur	–	–	–	–
Autres actifs	2 172 362	235 625	211 890	1 145 412
Total de l'actif	2 010 516 569	8 991 659 824	623 724 043	681 357 647
Passif				
Montants dus aux courtiers	–	–	–	–
À payer sur rachat d'actions	1 399 138	62 399 197	518 242	133 879
Intérêts à payer	6 756	32 144	21	72
Frais de gestion à payer	6 401 515	22 201 615	1 716 976	2 288 587
Commissions de société de gestion à payer	–	–	4 975	5 411
Contrats d'options émis à la juste valeur	–	–	–	–
Pertes latentes sur contrats de futures	–	–	–	–
Pertes latentes sur contrats de change à terme	–	1 291 397	19 833	79 236
Contrats de swap à leur juste valeur	–	–	–	–
Autres passifs	720 276	20 418 496	279 511	344 034
Total du passif	8 527 685	106 342 849	2 539 558	2 851 219
Total de l'actif net	2 001 988 884	8 885 316 975	621 184 485	678 506 428

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat du patrimoine (suite) au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD
Actif			
Investissements en titres à la valeur d'acquisition	519 166 129	108 739 638	351 127 437
Plus-value/ (moins-value) latente	3 270 003	6 685 655	11 785 841
Investissements en titres à la valeur du marché	522 436 132	115 425 293	362 913 278
Avoirs en banque et auprès de courtiers	3 870 013	1 027 309	41 691 760
Produits de souscription à recevoir	52 726 574	–	5 155 074
Dividendes à recevoir	1 740 424	79 628	160 871
Intérêts à recevoir	–	–	370 884
Récupérations fiscales à recevoir	323 254	297 954	30 365
Contrats d'options achetés à la juste valeur	–	–	2 807 939
Plus-values latentes sur contrats de futures	–	–	7 800 194
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	164 566	–	3 499 472
Contrats de swap à leur juste valeur	–	–	20 257 591
Autres actifs	760 751	988	14 643
Total de l'actif	582 021 714	116 831 172	444 702 071
Passif			
Montants dus aux courtiers	–	–	11 363 387
À payer sur rachat d'actions	52 909 131	–	183 125
Intérêts à payer	1 448	491	1 121
Frais de gestion à payer	1 815 002	304 112	682 969
Commissions de société de gestion à payer	4 580	897	11 251
Contrats d'options émis à la juste valeur	–	–	8 049 943
Pertes latentes sur contrats de futures	–	–	10 919 921
Pertes latentes sur contrats de change à terme	190 286	–	2 498 128
Contrats de swap à leur juste valeur	–	–	3 167 744
Autres passifs	458 913	113 924	291 587
Total du passif	55 379 360	419 424	37 169 176
Total de l'actif net	526 642 354	116 411 748	407 532 895

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat du patrimoine (suite) au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD
Actif			
Investissements en titres à la valeur d'acquisition	11 458 348	70 952 850	36 179 604
Plus-value/ (moins-value) latente	2 135	657 069	1 810 665
Investissements en titres à la valeur du marché	11 460 483	71 609 919	37 990 269
Avoirs en banque et auprès de courtiers	2 722 375	4 397 683	9 656 437
Produits de souscription à recevoir	–	–	–
Dividendes à recevoir	–	–	37 969
Intérêts à recevoir	277	223 866	–
Récupérations fiscales à recevoir	–	–	65 455
Contrats d'options achetés à la juste valeur	–	89 062	–
Plus-values latentes sur contrats de futures	187 719	135 556	–
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	118 475	512 874	51 498
Contrats de swap à leur juste valeur	769 636	2 451 065	2 451 622
Autres actifs	877	1 423	1 539
Total de l'actif	15 259 842	79 421 448	50 254 789
Passif			
Montants dus aux courtiers	360 011	1 107 457	–
À payer sur rachat d'actions	–	87 609	44 497
Intérêts à payer	1	9	146
Frais de gestion à payer	–	118 050	8 656
Commissions de société de gestion à payer	–	79	–
Contrats d'options émis à la juste valeur	–	–	–
Pertes latentes sur contrats de futures	59 803	320 633	–
Pertes latentes sur contrats de change à terme	120 977	527 822	117 775
Contrats de swap à leur juste valeur	–	361 832	2 861 146
Autres passifs	21 147	135 048	115 503
Total du passif	561 939	2 658 539	3 147 723
Total de l'actif net	14 697 903	76 762 909	47 107 066

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat du patrimoine (suite) au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combiné CHF
Actif			
Investissements en titres à la valeur d'acquisition	43 153 974	118 153 113	4 387 975 671
Plus-value/ (moins-value) latente	4 982 497	1 190 506	371 798 628
Investissements en titres à la valeur du marché	48 136 471	119 343 619	4 759 774 299
Avoirs en banque et auprès de courtiers	445 229	33 244 671	111 249 567
Produits de souscription à recevoir	–	–	57 990 833
Dividendes à recevoir	27 802	37 164	5 565 820
Intérêts à recevoir	82	406	578 819
Récupérations fiscales à recevoir	6 477	79 508	10 292 847
Contrats d'options achetés à la juste valeur	–	–	2 805 311
Plus-values latentes sur contrats de futures	–	910 524	8 748 067
Plus-values latentes sur contrats de change à terme	–	1 933 880	7 765 048
Contrats de swap à leur juste valeur	–	3 950 991	28 935 174
Autres actifs	75	2 898	4 436 273
Total de l'actif	48 616 136	159 503 661	4 998 142 058
Passif			
Montants dus aux courtiers	–	1 218 345	13 604 543
À payer sur rachat d'actions	–	117 046	54 361 467
Intérêts à payer	25	458	11 363
Frais de gestion à payer	78 404	275 501	14 259 060
Commissions de société de gestion à payer	–	–	26 439
Contrats d'options émis à la juste valeur	–	–	7 795 162
Pertes latentes sur contrats de futures	–	1 597 693	12 489 827
Pertes latentes sur contrats de change à terme	–	1 124 572	4 542 057
Contrats de swap à leur juste valeur	–	3 125 349	9 214 888
Autres passifs	28 047	229 929	2 935 485
Total du passif	106 476	7 688 893	119 240 291
Total de l'actif net	48 509 660	151 814 768	4 878 901 767

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Actifs nets en début d'exercice	1 655 829 800	19 847 206 239	454 052 096	658 028 403	809 429 874
Revenus					
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	62 275 206	368 631 539	10 583 977	16 502 459	22 976 833
Revenus d'intérêts sur investissements, nets de retenues à la source	–	–	–	–	–
Intérêts sur contrats de swap	–	–	–	–	–
Revenu des prêts de titres	1 098 628	10 288 000	–	274 186	–
Intérêts bancaires	392	36 045	13 618	28 713	337
Total des revenus	63 374 226	378 955 584	10 597 595	16 805 358	22 977 170
Charges					
Commissions forfaitaires	22 620 918	42 116 344	3 073 623	5 350 568	9 193 209
Commission d'administration centrale	53 665	3 049 938	66 435	64 052	24 462
Commission de gestion	3 596 417	104 360 834	3 521 186	4 546 430	1 188 836
Honoraires de la Société de gestion	55 652	2 194 042	60 405	60 271	23 968
Commission de performance	–	–	–	–	–
Commissions de dépositaire	31 890	1 282 653	19 135	25 112	64 059
Commissions de gestion	31 730	7 589 589	28 276	40 646	11 666
Commissions de distribution	–	–	–	43 129	–
Commission d'Agent de registre et d'Agent de transfert	56 152	7 732 923	79 828	106 323	26 988
Honoraires des auditeurs	13 014	700 140	5 863	11 065	6 904
Frais professionnels	–	52 365	–	–	–
Taxe d'abonnement	174 769	5 704 007	188 611	181 454	73 799
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	79 750	1 686 295	160	105	8 121
Intérêts sur contrats de swap	–	–	–	–	–
Frais sur transactions	11 254	695 090	6 313	4 195	9 556
Frais de fonctionnement	64 134	5 009 546	49 321	77 395	27 573
Total des charges	26 789 345	182 173 766	7 099 156	10 510 745	10 659 141
Produit/(perte) de placement net(te)	36 584 881	196 781 818	3 498 439	6 294 613	12 318 029
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :					
Vente d'investissements	23 035 968	(1 487 953 180)	36 729 612	27 346 419	(43 082 187)
Contrats d'options	–	–	–	–	–
Contrats de futures	–	–	–	–	–
Contrats de change à terme	(47 504)	(230 221 577)	(5 062 541)	(823 133)	(210 165)
Contrats de swap	–	–	–	–	–
Change	412 401	(18 119 849)	326 646	(394 194)	(2 232 673)
Plus-value/ (moins-value) nette sur l'exercice	23 400 865	(1 736 294 606)	31 993 717	26 129 092	(45 525 025)
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur :					
Investissements	274 376 415	2 250 846 553	67 523 803	71 087 286	34 692 813
Contrats d'options	–	–	–	–	–
Contrats de futures	–	–	–	–	–
Contrats de change à terme	–	77 146 296	56 382	421 851	(199 523)
Contrats de swap	–	–	–	–	–
Change	42 916	70 838	182	27 690	(12 957)
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes pour l'exercice	274 419 331	2 328 063 687	67 580 367	71 536 827	34 480 333

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (suite)

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN JPY	UNI-GLOBAL – EQUITIES US USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS USD
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant des opérations	334 405 077	788 550 899	103 072 523	103 960 532	1 273 337
Souscriptions	335 064 836	4 149 438 740	145 318 080	161 366 509	153 620 795
Rachats	(319 238 470)	(15 852 945 445)	(80 386 259)	(244 317 642)	(437 681 652)
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant de l'évolution du capital social	15 826 366	(11 703 506 705)	64 931 821	(82 951 133)	(284 060 857)
Distributions de dividendes	(4 072 359)	(46 933 458)	(871 955)	(531 374)	–
Écart de change	–	–	–	–	–
Actifs nets en fin d'exercice	2 001 988 884	8 885 316 975	621 184 485	678 506 428	526 642 354

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (suite)

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS USD
Actifs nets en début d'exercice	20 064 232	56 973 787	287 076 806	8 540 440	53 168 241
Revenus					
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	(21 887)	3 045 615	1 925 858	–	100 479
Revenus d'intérêts sur investissements, nets de retenues à la source	91 320	–	3 195 997	165 588	883 544
Intérêts sur contrats de swap	–	–	5 359 356	199 469	821 171
Revenu des prêts de titres	4	–	–	–	–
Intérêts bancaires	2 059	–	73 343	16 944	23 856
Total des revenus	71 496	3 045 615	10 554 554	382 001	1 829 050
Charges					
Commissions forfaitaires	–	451 556	–	–	–
Commission d'administration centrale	13 519	20 111	63 579	23 206	29 974
Commission de gestion	97 614	600 237	2 425 773	–	423 198
Honoraires de la Société de gestion	4 660	12 231	65 758	7 301	17 089
Commission de performance	66	–	–	–	–
Commissions de dépositaire	934	3 371	17 684	425	7 080
Commissions de gestion	1 541	3 457	18 961	–	3 595
Commissions de distribution	–	82 009	97 776	–	115 925
Commission d'Agent de registre et d'Agent de transfert	15 086	18 247	89 855	8 971	27 921
Honoraires des auditeurs	27	1 508	12 310	1 321	2 200
Frais professionnels	–	–	212	4	–
Taxe d'abonnement	2 137	28 344	154 178	1 101	38 327
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	25 270	5 953	73 841	5 059	29 594
Intérêts sur contrats de swap	–	–	40 288	–	14 998
Frais sur transactions	2 614	21 165	10 212	2 786	7 717
Frais de fonctionnement	54 330	12 960	83 832	23 568	46 215
Total des charges	217 798	1 261 149	3 154 259	73 742	763 833
Produit/(perte) de placement net(te)	(146 302)	1 784 466	7 400 295	308 259	1 065 217
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :					
Vente d'investissements	161 981	1 142 687	2 543 109	150	1 174 001
Contrats d'options	(35 283)	–	(9 731 042)	–	(700 910)
Contrats de futures	675 586	–	26 216 305	854 023	1 092 117
Contrats de change à terme	223 420	–	(6 979 551)	(151 950)	367 134
Contrats de swap	–	–	(14 360 218)	(727 485)	(1 213 671)
Change	(251 017)	1 294	(1 587 492)	(28 363)	(199 963)
Plus-value/ (moins-value) nette sur l'exercice	774 687	1 143 981	(3 898 889)	(53 625)	518 708
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur :					
Investissements	393 649	10 486 183	14 245 757	817	514 057
Contrats d'options	(665 584)	–	366 716	–	7 420
Contrats de futures	90 139	–	(3 155 020)	22 498	(418 994)
Contrats de change à terme	(208 637)	–	46 897	(2 253)	78 887
Contrats de swap	–	–	17 474 287	775 236	2 064 064
Change	10 495	–	216 217	12 837	24 309
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes pour l'exercice	(379 938)	10 486 183	29 194 854	809 135	2 269 743
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant des opérations	248 447	13 414 630	32 696 260	1 063 769	3 853 668

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (suite)

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN EUR	UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE EUR	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR USD	UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND TOTAL RETURN FOLLOWER USD	UNI-GLOBAL – BONDS USD
Souscriptions	364 984	90 128 605	304 355 208	9 866 338	42 096 963
Rachats	(20 677 663)	(43 959 084)	(216 595 379)	(4 772 644)	(22 355 963)
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant de l'évolution du capital social	(20 312 679)	46 169 521	87 759 829	5 093 694	19 741 000
Distributions de dividendes	–	(146 190)	–	–	–
Écart de change	–	–	–	–	–
Actifs nets en fin d'exercice	–	116 411 748	407 532 895	14 697 903	76 762 909

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (suite)

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combiné CHF
Actifs nets en début d'exercice	36 323 597	41 029 212	44 248 221	205 556 085	4 697 941 070
Revenus					
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	162 648	842 427	1 024 867	1 603 542	128 343 893
Revenus d'intérêts sur investissements, nets de retenues à la source	–	21 489	–	1 748 794	5 924 286
Intérêts sur contrats de swap	–	55 036	–	1 074 737	7 272 085
Revenu des prêts de titres	–	–	–	–	1 551 362
Intérêts bancaires	7 894	163 875	1 244	661 813	963 385
Total des revenus	170 542	1 082 827	1 026 111	5 088 886	144 055 011
Charges					
Commissions forfaitaires	51 340	–	–	–	42 563 956
Commission d'administration centrale	5 316	26 743	24 223	47 267	488 317
Commission de gestion	42 715	55 099	305 105	1 254 671	18 961 267
Honoraires de la Société de gestion	2 268	12 167	12 060	30 626	382 507
Commission de performance	–	–	–	–	72
Commissions de dépositaire	850	2 730	2 559	6 400	192 488
Commissions de gestion	–	1 924	–	14 064	222 911
Commissions de distribution	–	–	–	46 124	382 507
Commission d'Agent de registre et d'Agent de transfert	2 923	16 003	7 101	74 283	593 278
Honoraires des auditeurs	44	–	1 053	6 529	67 970
Frais professionnels	–	–	–	153	824
Taxe d'abonnement	–	6 572	4 694	72 973	973 351
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	35	51	3	60 343	307 351
Intérêts sur contrats de swap	–	520 417	–	1 272 671	1 789 873
Frais sur transactions	795	17 619	8 479	22 518	132 615
Frais de fonctionnement	462	216 877	11 651	260 959	961 475
Total des charges	106 748	876 202	376 928	3 169 581	68 020 762
Produit/(perte) de placement net(te)	63 794	206 625	649 183	1 919 305	76 034 249
Plus/(moins)-valeurs nettes réalisées sur :					
Vente d'investissements	(1 023 646)	(277 129)	1 739 730	(1 798 408)	36 018 128
Contrats d'options	–	–	–	–	(10 140 132)
Contrats de futures	–	–	–	7 336 053	35 109 314
Contrats de change à terme	59	118 037	11 184	773 281	(13 438 035)
Contrats de swap	–	(5 047 340)	–	(11 055 635)	(31 378 751)
Change	(32 246)	1 008	6 435	18 444	(3 975 792)
Plus-value/ (moins-value) nette sur l'exercice	(1 055 833)	(5 205 424)	1 757 349	(4 726 265)	12 194 732
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes sur :					
Investissements	4 999 586	5 255 201	6 560 164	10 678 806	539 636 055
Contrats d'options	–	–	–	–	(361 177)
Contrats de futures	–	–	–	1 770 515	(1 626 654)
Contrats de change à terme	–	115 250	–	143 487	1 100 688
Contrats de swap	–	(3 347 070)	–	(6 050 292)	10 570 726
Change	(574)	(4 545)	(5 262)	160 620	463 333
Variation nette des plus/(moins)-valeurs latentes pour l'exercice	4 999 012	2 018 836	6 554 902	6 703 136	549 782 971
Augmentation/(diminution) de l'actif net résultant des opérations	4 006 973	(2 979 963)	8 961 434	3 896 176	638 011 952

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (suite)

Du 1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

	UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD USD	UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I EUR	UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA USD	Combiné CHF
Souscriptions	78 882	15 513 340	–	55 306 141	1 358 976 267
Rachats	(40 409 452)	(6 455 523)	(4 699 995)	(112 943 634)	(1 692 645 429)
Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant de l'évolution du capital social	(40 330 570)	9 057 817	(4 699 995)	(57 637 493)	(333 669 162)
Distributions de dividendes	–	–	–	–	(6 362 563)
Écart de change	–	–	–	–	(117 019 530)
Actifs nets en fin d'exercice	–	47 107 066	48 509 660	151 814 768	4 878 901 767

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Statistiques

Valeur nette d'inventaire par action et total de l'actif net

	Actions en circulation au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2018	VNI par action au 31 décembre 2017
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	537 509	108,31	90,51	98,31
IA-EUR	59 347	1 125,97	933,00	1 004,89
RA-EUR	176 605	1 724,37	1 429,42	1 540,18
SA-EUR	407 984	3 509,63	2 926,22	3 171,52
SD-EUR	90 396	1 485,27	1 279,46	1 433,83
TA-EUR	3 343	1 879,33	1 573,25	1 711,95
Total de l'actif net en EUR		2 001 988 884	1 655 829 800	1 940 400 586
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN				
AA-JPY	6 539	9 257,00	8 620,00	1 015,00
ADH-EUR*	—	—	83,62	99,42
RAH-EUR	2 532	1 234,57	1 146,33	1 349,68
RA-JPY	425 894	15 882,00	14 671,00	17 138,00
RDH-USD	2 865	1 315,16	1 235,60	1 443,90
SAH-EUR	1 467	1 579,46	1 473,23	1 744,64
SA-JPY	57 152	17 181,00	15 935,00	18 714,00
SDH-EUR	17	1 141,94	1 090,46	1 344,60
Total de l'actif net en JPY		8 885 316 975	19 847 206 239	31 359 431 040
UNI-GLOBAL – EQUITIES US				
AA-USD	570 664	121,39	100,50	105,43
RAC-EUR	1 467	1 137,82	917,59	—
RAH-EUR	2 177	1 599,77	1 354,63	1 451,15
RA-USD	186 650	1 821,25	1 495,75	1 556,41
SAC-EUR	201	2 091,61	1 696,40	1 690,14
SAH-EUR	38 228	2 074,18	1 766,19	1 902,88
SA-USD	22 664	2 385,38	1 970,26	2 061,98
SD-USD	45 514	1 365,84	1 145,52	1 213,30
TA-USD	241	2 017,79	1 673,32	1 758,27
Total de l'actif net en USD		621 184 485	454 052 096	653 080 701
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR	161 595	114,31	96,87	—
AA-USD	380 046	111,87	96,55	104,52
ADC-GBP*	—	—	96,75	—
ADH-EUR	60 000	105,22	93,66	—
ADH-GBP	508 697	105,34	93,24	—
EAH-EUR*	75 026	102,40	—	—
IA-USD	26 132	1 091,33	933,94	1 002,52
RAC-EUR	31 047	1 901,97	1 598,91	1 634,59
RAH-EUR	2 640	1 261,47	1 114,74	1 232,40
RA-USD	52 336	1 653,33	1 415,46	1 520,02
SAC-GBP	103	1 827,59	1 636,48	1 663,60
SAH-CHF	37 611	1 432,85	1 276,82	1 424,44
SAH-EUR	5 172	2 342,22	2 079,75	2 312,07
SAH-GBP	109	1 804,59	1 582,99	1 745,16
SA-USD	122 832	1 975,84	1 700,91	1 836,65
TA-USD	22 627	1 371,42	1 185,32	1 285,06
Total de l'actif net en USD		678 506 428	658 028 403	1 075 963 743
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD	9 313	96,64	95,64	103,17
IAC-EUR*	47 060	995,46	—	—
RA-USD	125 352	1 117,99	1 097,61	1 174,60
SAC-EUR	55 464	1 279,93	1 240,32	1 270,24
SAC-GBP	69 373	1 231,85	1 264,51	1 280,73
SAH-EUR	6 893	1 197,92	1 219,26	1 351,21
SA-USD	96 346	1 358,12	1 340,30	1 441,86
TA-USD*	—	—	1 025,67	1 107,82
Total de l'actif net en USD		526 642 354	809 429 874	1 027 524 786

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par action et total de l'actif net

	Actions en circulation au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2018	VNI par action au 31 décembre 2017
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN				
SA-EUR*	–	–	1 209,33	1 238,61
SAH-CHF*	–	–	1 159,26	1 193,29
SAH-GBP*	–	–	1 265,16	1 282,32
SAH-USD*	–	–	1 285,24	1 282,50
Total de l'actif net en EUR		–	20 064 232	39 059 181
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE				
AD-EUR	51 581	102,85	89,91	98,16
EA-EUR*	161 293	104,43	–	–
IA-EUR*	8 400	1 157,87	–	–
RA-EUR	47 807	1 121,67	944,02	1 020,98
SA-EUR	24 544	1 259,51	1 065,20	1 157,78
Total de l'actif net en EUR		116 411 748	56 973 787	44 790 944
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR	461 335	102,04	93,29	–
AA-USD	45 127	109,81	97,47	101,71
EAH-EUR*	176 139	104,43	–	–
RAH-CHF	64 535	1 104,85	1 007,75	1 078,57
RAH-EUR	112 547	1 136,10	1 032,60	1 100,97
RAH-GBP	7 137	1 184,99	1 064,54	1 122,61
RA-USD	68 843	1 247,39	1 100,43	1 141,47
RDH-EUR*	11 422	1 069,03	–	–
SAH-CHF	306	1 034,50	948,41	1 019,26
SA-USD	670	1 222,24	1 082,73	1 127,61
TD-USD*	–	–	1 042,18	1 112,62
Total de l'actif net en USD		407 532 895	287 076 806	169 103 813
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER				
ZA-USD	14 475	1 015,43	897,37	987,12
Total de l'actif net en USD		14 697 903	8 540 440	8 951 192
UNI-GLOBAL - TOTAL RETURN BONDS				
EAH-EUR*	212 655	100,79	–	–
RAH-CHF	4 197	1 010,41	975,60	1 003,56
RAH-EUR	143	1 028,28	990,24	1 014,90
RAH-GBP	2 446	1 049,84	996,92	1 010,11
RA-USD	39 514	1 132,69	1 056,98	1 053,54
Total de l'actif net en USD		76 762 909	53 168 241	55 419 258
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD				
RA-USD*	–	–	850,59	–
SA-USD*	–	–	1 127,86	1 295,31
Total de l'actif net en USD		–	36 323 597	5 173 374
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD				
SA-USD	3 113	877,00	946,85	1 016,63
ZA-USD	48 796	909,43	971,70	1 032,52
Total de l'actif net en USD		47 107 066	41 029 212	19 672 868
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I				
CA-EUR	37 543	1 292,12	1 067,52	1 083,52
Total de l'actif net en EUR		48 509 660	44 248 221	59 593 487

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL

Statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par action et total de l'actif net

	Actions en circulation au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2019	VNI par action au 31 décembre 2018	VNI par action au 31 décembre 2017
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA				
AA-USD	25 171	100,28	96,64	102,75
EAH-EUR*	85 070	99,30	—	—
FAH-SEK*	3 499	1 009,52	—	—
IA-USD*	1 531	1 044,75	998,62	—
IAH-EUR	5 000	957,29	942,49	—
IAH-CHF	882	939,96	929,23	—
RAH-EUR	14 364	1 012,07	996,92	1 080,49
RAH-GBP	2 269	1 043,87	1 015,43	1 088,51
RA-USD	40 792	1 093,28	1 045,63	1 103,48
SAH-EUR	11 204	957,57	950,49	1 037,62
SA-USD	685	1 068,62	1 029,80	1 094,87
YAH-CHF*	—	—	942,01	1 022,55
YAH-EUR	11 860	951,76	935,05	1 010,56
YA-USD	9 102	1 077,93	1 028,36	1 082,50
ZAH-CHF*	22 350	1 007,93	—	—
ZA-USD	8 062	1 120,00	1 062,69	1 112,59
Total de l'actif net en USD		151 814 768	205 556 085	134 190 034

*Veuillez consulter la synthèse des performances pour des détails sur toutes les activités d'entreprise pendant l'année.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Autriche</i>				
Erste Group Bank AG	EUR	846 798	28 418 541	1,42
			28 418 541	1,42
<i>Belgique</i>				
Ageas	EUR	476 248	25 088 745	1,25
Cofinimmo SA, REIT	EUR	57 582	7 543 242	0,38
Proximus SADP	EUR	786 464	20 070 561	1,00
Telenet Group Holding NV	EUR	282 531	11 318 192	0,57
UCB SA	EUR	337 225	23 909 252	1,19
			87 929 992	4,39
<i>Danemark</i>				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	432 993	57 585 741	2,88
Coloplast A/S 'B'	DKK	174 835	19 335 428	0,97
Jyske Bank A/S	DKK	252 091	8 201 200	0,41
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	669 372	34 635 435	1,73
Novozymes A/S 'B'	DKK	156 393	6 822 916	0,34
Royal Unibrew A/S	DKK	94 543	7 717 814	0,38
Tryg A/S	DKK	443 325	11 717 215	0,58
			146 015 749	7,29
<i>Finlande</i>				
Elisa OYJ	EUR	352 238	17 347 722	0,87
Kesko OYJ 'B'	EUR	224 866	14 184 547	0,71
Kone OYJ 'B'	EUR	259 805	15 141 435	0,75
Nokian Renkaat OYJ	EUR	480 781	12 322 417	0,61
Orion OYJ 'B'	EUR	575 791	23 762 895	1,19
			82 759 016	4,13
<i>France</i>				
Aéroports de Paris	EUR	117 829	20 749 687	1,04
AXA SA	EUR	1 697 309	42 619 429	2,13
Bureau Veritas SA	EUR	229 805	5 345 264	0,27
Covivio, REIT	EUR	150 598	15 240 518	0,76
Danone SA	EUR	240 523	17 774 650	0,89
Gecina SA, REIT	EUR	108 596	17 331 922	0,86
Lagardere SCA	EUR	484 601	9 415 797	0,47
Orange SA	EUR	2 690 143	35 294 676	1,76
Pernod Ricard SA	EUR	110 073	17 545 636	0,88
Rubis SCA	EUR	77 374	4 236 226	0,21
Sanofi	EUR	280 542	25 142 174	1,26
SCOR SE	EUR	568 195	21 261 857	1,06
Societe BIC SA	EUR	303 478	18 815 636	0,94
TOTAL SA	EUR	819 606	40 324 615	2,01
			291 098 087	14,54
<i>Allemagne</i>				
alstria office REIT-AG	EUR	202 923	3 398 960	0,17
Beiersdorf AG	EUR	180 080	19 205 532	0,96
Deutsche Boerse AG	EUR	136 448	19 123 187	0,96
Deutsche Lufthansa AG	EUR	961 483	15 777 936	0,79
Deutsche Wohnen SE	EUR	560 976	20 430 746	1,02
Hannover Rueck SE	EUR	124 237	21 406 035	1,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	259 239	23 901 836	1,19
HUGO BOSS AG	EUR	338 794	14 656 228	0,73
LEG Immobilien AG	EUR	226 841	23 943 068	1,20
Merck KGaA	EUR	99 571	10 489 805	0,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	115 194	30 296 022	1,51
TAG Immobilien AG	EUR	710 329	15 740 891	0,79
Vonovia SE	EUR	859 618	41 261 664	2,06
			259 631 910	12,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<i>Irlande</i>				
Kerry Group plc 'A'	EUR	99 783	11 085 891	0,55
Ryanair Holdings plc	EUR	1 476 522	21 601 517	1,08
			32 687 408	1,63
<i>Italie</i>				
Saras SpA	EUR	1 585 099	2 273 032	0,11
			2 273 032	0,11
<i>Pays-Bas</i>				
Akzo Nobel NV	EUR	443 650	40 212 436	2,01
Heineken NV	EUR	592 781	56 266 773	2,81
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	828 559	18 472 723	0,92
Koninklijke KPN NV	EUR	13 964 068	36 739 463	1,84
NN Group NV	EUR	513 348	17 361 429	0,87
Wolters Kluwer NV	EUR	46 122	2 998 852	0,15
			172 051 676	8,60
<i>Norvège</i>				
Mowi ASA	NOK	418 112	9 673 118	0,48
			9 673 118	0,48
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	643 674	9 590 743	0,48
			9 590 743	0,48
<i>Espagne</i>				
Bankinter SA	EUR	4 180 541	27 307 294	1,36
Enagas SA	EUR	886 253	20 153 393	1,01
Endesa SA	EUR	2 453 647	58 372 262	2,91
Iberdrola SA	EUR	6 214 819	57 052 039	2,85
Industria de Diseno Textil SA	EUR	271 086	8 525 655	0,43
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	1 295 971	16 575 469	0,83
Repsol SA	EUR	573 852	7 993 758	0,40
			195 979 870	9,79
<i>Suède</i>				
ICA Gruppen AB	SEK	633 953	26 377 054	1,32
Telia Co. AB	SEK	4 628 890	17 730 943	0,88
			44 107 997	2,20
<i>Suisse</i>				
Baloise Holding AG	CHF	124 234	20 001 373	1,00
EMS-Chemie Holding AG	CHF	14 893	8 720 912	0,44
Flughafen Zurich AG	CHF	44 221	7 188 635	0,36
Geberit AG	CHF	44 916	22 446 164	1,12
Givaudan SA	CHF	7 632	21 281 665	1,06
Helvetia Holding AG	CHF	130 209	16 387 337	0,82
Kuehne + Nagel International AG	CHF	144 844	21 747 130	1,09
Nestle SA	CHF	259 874	25 050 853	1,25
PSP Swiss Property AG	CHF	62 141	7 637 760	0,38
Roche Holding AG	CHF	294 117	84 963 241	4,24
SGS SA	CHF	6 295	15 352 770	0,77
Sonova Holding AG	CHF	31 709	6 461 563	0,32
Swiss Life Holding AG	CHF	81 434	36 395 239	1,82
Swiss Prime Site AG	CHF	211 301	21 752 688	1,09
Swiss Re AG	CHF	322 629	32 263 705	1,61
Swisscom AG	CHF	41 837	19 729 698	0,99
Zurich Insurance Group AG	CHF	65 978	24 103 512	1,20
			391 484 245	19,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<i>Royaume-Uni</i>				
Compass Group plc	GBP	2 512 404	56 040 093	2,80
Diageo plc	GBP	513 628	19 400 552	0,97
Direct Line Insurance Group plc	GBP	6 179 405	22 789 996	1,14
National Grid plc	GBP	2 441 207	27 205 842	1,36
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	2 186 574	57 211 709	2,86
Tate & Lyle plc	GBP	1 814 465	16 278 861	0,81
Tesco plc	GBP	7 459 879	22 467 773	1,12
TP ICAP plc	GBP	866 597	4 179 934	0,21
Whitbread plc	GBP	160 299	9 167 729	0,46
			234 742 489	11,73
Total des actions			1 988 443 873	99,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 988 443 873	99,32
Total des investissements			1 988 443 873	99,32
Liquidités			7 933 020	0,40
Autres actifs/(passifs)			5 611 991	0,28
Total de l'actif net			2 001 988 884	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
Japon				
ABC-Mart, Inc.	JPY	14 600	108 624 000	1,22
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	102	55 488 000	0,62
Advance Residence Investment Corp., REIT	JPY	69	23 736 000	0,27
Ain Holdings, Inc.	JPY	12 000	83 160 000	0,94
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	44 200	80 223 000	0,90
Aozora Bank Ltd.	JPY	31 000	89 621 000	1,01
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	33 300	165 933 900	1,87
Astellas Pharma, Inc.	JPY	37 000	69 190 000	0,78
Azbil Corp.	JPY	15 700	48 434 500	0,55
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	27 000	179 037 000	2,02
Benesse Holdings, Inc.	JPY	14 800	42 535 200	0,48
Bic Camera, Inc.	JPY	61 000	76 006 000	0,86
Bridgestone Corp.	JPY	21 300	86 691 000	0,98
Capcom Co. Ltd.	JPY	15 200	46 056 000	0,52
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	24 500	53 679 500	0,60
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	2 500	56 400 000	0,63
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	171	48 495 600	0,55
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	33 400	174 682 000	1,97
Fujitsu Ltd.	JPY	20 700	212 589 000	2,39
Hazama Ando Corp.	JPY	63 500	60 452 000	0,68
Heiwa Corp.	JPY	22 900	52 349 400	0,59
HIS Co. Ltd.	JPY	22 700	71 164 500	0,80
Hitachi High-Technologies Corp.	JPY	6 800	52 632 000	0,59
Inpex Corp.	JPY	89 900	102 171 350	1,15
ITOCHU Corp.	JPY	82 200	208 335 900	2,34
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	25 000	84 925 000	0,96
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	104 500	109 725 000	1,24
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	64 500	120 099 000	1,35
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	JPY	104	49 556 000	0,56
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	115	82 800 000	0,93
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	693	161 676 900	1,82
JSR Corp.	JPY	12 800	25 753 600	0,29
Kao Corp.	JPY	22 400	202 160 000	2,28
KDDI Corp.	JPY	81 100	263 818 300	2,97
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	37 400	89 386 000	1,01
Konica Minolta, Inc.	JPY	59 400	42 352 200	0,48
K's Holdings Corp.	JPY	80 600	115 338 600	1,30
Kyushu Railway Co.	JPY	10 900	39 785 000	0,45
Lawson, Inc.	JPY	14 100	87 279 000	0,98
Lion Corp.	JPY	29 000	61 625 000	0,69
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd.	JPY	9 694	50 796 560	0,57
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	2 900	21 402 000	0,24
Mitsubishi Corp.	JPY	27 400	79 460 000	0,89
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	42 100	178 840 800	2,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	97 200	189 151 200	2,13
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	50 400	181 994 400	2,05
NEC Corp.	JPY	59 800	270 296 000	3,04
Nintendo Co. Ltd.	JPY	3 900	171 483 000	1,93
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	108	85 860 000	0,97
Nippon Paper Industries Co. Ltd.	JPY	59 085	109 189 080	1,23
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	277	76 562 800	0,86
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	71 240	196 408 680	2,21
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	5 200	89 570 000	1,01
Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT	JPY	442	82 035 200	0,92
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	29 330	89 104 540	1,00
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	16 500	34 501 500	0,39
Park24 Co. Ltd.	JPY	58 500	156 136 500	1,76
Rengo Co. Ltd.	JPY	102 600	85 568 400	0,96

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Resona Holdings, Inc.	JPY	183 500	87 896 500	0,99
Rinnai Corp.	JPY	11 400	97 470 000	1,10
Sankyo Co. Ltd.	JPY	24 100	87 362 500	0,98
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14 900	103 108 000	1,16
SCSK Corp.	JPY	4 100	23 247 000	0,26
Secom Co. Ltd.	JPY	8 700	85 059 900	0,96
Seiko Epson Corp.	JPY	69 800	115 519 000	1,30
Sekisui House Ltd.	JPY	83 100	193 913 850	2,18
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	63 900	255 791 700	2,88
Seven Bank Ltd.	JPY	191 800	68 664 400	0,77
Shimamura Co. Ltd.	JPY	9 200	76 544 000	0,86
Shimano, Inc.	JPY	5 500	97 735 000	1,10
Skylark Holdings Co. Ltd.	JPY	32 000	68 320 000	0,77
Sojitz Corp.	JPY	91 900	32 348 800	0,36
Subaru Corp.	JPY	29 648	80 449 848	0,91
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	47 400	191 401 200	2,15
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	31 000	134 447 000	1,51
Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	17 100	77 719 500	0,87
Suzuki Motor Corp.	JPY	30 700	140 206 900	1,58
Teijin Ltd.	JPY	81 500	166 667 500	1,88
Toho Co. Ltd.	JPY	18 200	82 719 000	0,93
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	65 400	173 408 100	1,95
Toray Industries, Inc.	JPY	176 800	131 026 480	1,47
Unicharm Corp.	JPY	25 200	93 240 000	1,05
United Arrows Ltd.	JPY	8 100	25 029 000	0,28
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	494	100 578 400	1,13
West Japan Railway Co.	JPY	18 200	171 826 200	1,93
			8 894 026 888	100,10
Total des actions			8 894 026 888	100,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			8 894 026 888	100,10
Total des investissements			8 894 026 888	100,10
Liquidités			74 211 426	0,84
Autres actifs/(passifs)			(82 921 339)	(0,94)
Total de l'actif net			8 885 316 975	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente JPY	% de l'actif net
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	3 149 983	JPY	384 562 401	10/01/2020	J.P. Morgan	384 516	0,01
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						384 516	0,01
Classe d'actions RDH-USD							
JPY	59 636 065	USD	545 454	10/01/2020	J.P. Morgan	129 982	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						129 982	–
Classe d'actions SAH-EUR							
EUR	2 337 656	JPY	285 390 258	10/01/2020	J.P. Morgan	285 356	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						285 356	–
Classe d'actions SDH-EUR							
EUR	94 192	JPY	11 499 335	10/01/2020	J.P. Morgan	11 498	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						11 498	–
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						811 352	0,01
Classe d'actions RDH-USD							
USD	297 554	JPY	32 549 432	31/12/2019	J.P. Morgan	(72 306)	–

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en JPY) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente JPY	% de l'actif net
USD	4 320 181	JPY	472 475 740	10/01/2020	J.P. Morgan	(1 167 336)	(0,02)
Classe d'actions SAH-EUR							
JPY	606 225	EUR	5 000	06/01/2020	J.P. Morgan	(4 791)	–
JPY	228 907	EUR	1 888	10/01/2020	J.P. Morgan	(1 794)	–
Classe d'actions SDH-EUR							
JPY	9 073 764	EUR	74 619	10/01/2020	J.P. Morgan	(45 170)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(1 291 397)	(0,02)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 291 397)	(0,02)
Moins-values latentes nettes sur contrats de change à terme - Passif						(480 045)	(0,01)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Bermudes</i>				
Assured Guaranty Ltd.	USD	150 233	7 364 422	1,19
Essent Group Ltd.	USD	35 251	1 832 699	0,29
Everest Re Group Ltd.	USD	28 996	8 027 253	1,29
			17 224 374	2,77
<i>Guernsey</i>				
Amdocs Ltd.	USD	178 210	12 864 980	2,07
			12 864 980	2,07
<i>Irlande</i>				
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	68 551	10 233 293	1,65
			10 233 293	1,65
<i>Panama</i>				
Carnival Corp.	USD	189 247	9 619 425	1,55
			9 619 425	1,55
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
Aflac, Inc.	USD	228 166	12 069 981	1,94
Allstate Corp. (The)	USD	56 841	6 391 770	1,03
American Tower Corp., REIT	USD	29 100	6 687 762	1,08
American Water Works Co., Inc.	USD	48 941	6 012 402	0,97
Amgen, Inc.	USD	11 379	2 743 136	0,44
Anthem, Inc.	USD	20 835	6 292 795	1,01
AptarGroup, Inc.	USD	40 428	4 674 285	0,75
AT&T, Inc.	USD	492 034	19 228 689	3,10
AutoNation, Inc.	USD	43 952	2 137 386	0,34
AutoZone, Inc.	USD	5 568	6 633 214	1,07
Booking Holdings, Inc.	USD	2 551	5 239 065	0,84
Brown & Brown, Inc.	USD	82 525	3 258 087	0,52
Casey's General Stores, Inc.	USD	40 000	6 359 600	1,02
Cboe Global Markets, Inc.	USD	97 250	11 670 000	1,88
Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	54 300	2 110 098	0,34
Chevron Corp.	USD	100 984	12 169 582	1,96
Church & Dwight Co., Inc.	USD	151 567	10 661 223	1,72
Citrix Systems, Inc.	USD	108 006	11 977 865	1,93
Clorox Co. (The)	USD	44 189	6 784 779	1,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	229 160	12 684 006	2,04
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	137 079	8 501 640	1,37
Colgate-Palmolive Co.	USD	90 996	6 264 165	1,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	63 569	5 751 087	0,93
Crown Castle International Corp., REIT	USD	43 200	6 140 880	0,99
CubeSmart, REIT	USD	103 800	3 267 624	0,53
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	75 495	5 194 056	0,84
eBay, Inc.	USD	317 080	11 449 759	1,84
Eli Lilly & Co.	USD	50 141	6 590 032	1,06
Equity Commonwealth, REIT	USD	100 200	3 289 566	0,53
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	119 400	8 404 566	1,35
Eversource Energy	USD	147 831	12 575 983	2,02
Expedia Group, Inc.	USD	61 946	6 698 840	1,08
Exxon Mobil Corp.	USD	60 097	4 193 569	0,68
F5 Networks, Inc.	USD	29 090	4 062 418	0,65
Fidelity National Financial, Inc.	USD	149 860	6 796 151	1,09
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	243 600	10 486 980	1,69
General Mills, Inc.	USD	192 526	10 311 693	1,66
Gentex Corp.	USD	202 059	5 855 670	0,94
Gilead Sciences, Inc.	USD	65 336	4 245 533	0,68
Graham Holdings Co. 'B'	USD	6 545	4 182 190	0,67
H&R Block, Inc.	USD	248 998	5 846 473	0,94
Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USD	18 400	2 514 728	0,41
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	33 228	2 019 266	0,33
Hershey Co. (The)	USD	40 894	6 010 600	0,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			
Hormel Foods Corp.	USD	158 709	7 159 363	1,15			
Humana, Inc.	USD	36 105	13 233 205	2,13			
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	66 324	6 138 286	0,99			
JM Smucker Co. (The)	USD	56 816	5 916 250	0,95			
Kimberly-Clark Corp.	USD	34 236	4 709 162	0,76			
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	146 078	12 567 090	2,02			
Landstar System, Inc.	USD	33 675	3 834 572	0,62			
Lear Corp.	USD	22 620	3 103 464	0,50			
Life Storage, Inc., REIT	USD	23 265	2 519 134	0,41			
M&T Bank Corp.	USD	30 892	5 243 917	0,84			
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	35 857	3 994 828	0,64			
McDonald's Corp.	USD	29 730	5 874 945	0,95			
Merck & Co., Inc.	USD	140 666	12 793 573	2,06			
NewMarket Corp.	USD	9 334	4 541 178	0,73			
NextEra Energy, Inc.	USD	26 437	6 401 984	1,03			
NVR, Inc.	USD	2 902	11 052 006	1,78			
Omnicom Group, Inc.	USD	147 938	11 985 937	1,93			
PepsiCo, Inc.	USD	91 193	12 463 347	2,01			
Pfizer, Inc.	USD	278 235	10 901 247	1,76			
Premier, Inc. 'A'	USD	216 219	8 190 376	1,32			
Procter & Gamble Co. (The)	USD	102 027	12 743 172	2,05			
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	198 075	11 696 329	1,88			
Rayonier, Inc., REIT	USD	126 500	4 144 140	0,67			
Sanderson Farms, Inc.	USD	20 937	3 689 518	0,59			
Sempra Energy	USD	84 947	12 867 772	2,07			
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	71 500	10 650 640	1,71			
Starbucks Corp.	USD	39 411	3 465 015	0,56			
Sysco Corp.	USD	158 441	13 553 043	2,18			
Verizon Communications, Inc.	USD	203 247	12 479 366	2,01			
Walt Disney Co. (The)	USD	38 226	5 528 626	0,89			
Watsco, Inc.	USD	27 453	4 945 658	0,80			
WW Grainger, Inc.	USD	19 524	6 609 264	1,06			
Yum! Brands, Inc.	USD	52 582	5 296 585	0,85			
			566 732 186	91,23			
Îles Vierges britanniques							
Capri Holdings Ltd.	USD	91 068	3 474 244	0,56			
			3 474 244	0,56			
Total des actions			620 148 502	99,83			
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			620 148 502	99,83			
Total des investissements			620 148 502	99,83			
Liquidités			2 357 099	0,38			
Autres actifs/(passifs)			(1 321 116)	(0,21)			
Total de l'actif net			621 184 485	100,00			
Contrats de change à terme							
Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	3 492 192	USD	3 902 517	10/01/2020	J.P. Morgan	19 180	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						19 180	–
Classe d'actions SAH-EUR							
EUR	81 354 630	USD	90 913 728	10/01/2020	J.P. Morgan	446 707	0,07
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						446 707	0,07
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						465 887	0,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES US

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions SAH-EUR							
USD	2 027 385	EUR	1 823 007	10/01/2020	J.P. Morgan	(19 833)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(19 833)	–
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(19 833)	–
Plus-values latentes nettes sur contrat de change à terme - Actif						446 054	0,07

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Australie</i>				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	195 500	4 157 158	0,61
Scentre Group, REIT	AUD	567 522	1 527 939	0,23
Woolworths Group Ltd.	AUD	323 794	8 230 413	1,21
			13 915 510	2,05
<i>Bermudes</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	19 852	5 495 828	0,81
			5 495 828	0,81
<i>Canada</i>				
BCE, Inc.	CAD	234 113	10 861 182	1,60
Franco-Nevada Corp.	CAD	60 028	6 207 175	0,92
Intact Financial Corp.	CAD	99 100	10 731 153	1,58
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	274 582	5 579 515	0,82
			33 379 025	4,92
<i>Chine</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8 203 000	3 611 013	0,53
			3 611 013	0,53
<i>Danemark</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	229 230	13 314 072	1,96
			13 314 072	1,96
<i>Allemagne</i>				
Beiersdorf AG	EUR	45 197	5 410 742	0,80
Deutsche Lufthansa AG	EUR	151 876	2 797 590	0,41
Deutsche Telekom AG	EUR	415 564	6 796 476	1,00
Deutsche Wohnen SE	EUR	86 648	3 542 296	0,52
Vonovia SE	EUR	109 270	5 887 468	0,87
			24 434 572	3,60
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1 430 000	12 020 971	1,77
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	342 200	7 070 793	1,04
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	1 656 244	3 235 200	0,48
Link REIT	HKD	558 500	5 913 428	0,87
			28 240 392	4,16
<i>Inde</i>				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	293 247	2 019 463	0,30
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	54 264	5 601 850	0,83
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	280 291	8 488 663	1,25
Tech Mahindra Ltd.	INR	217 695	2 324 926	0,34
			18 434 902	2,72
<i>Indonésie</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1 813 400	4 366 137	0,65
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	19 275 400	5 512 216	0,81
			9 878 353	1,46
<i>Irlande</i>				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	74 800	1 465 423	0,22
			1 465 423	0,22
<i>Israël</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	97 076	10 771 553	1,59
			10 771 553	1,59
<i>Japon</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	100 500	3 368 033	0,50
Astellas Pharma, Inc.	JPY	431 600	7 426 657	1,09
Bridgestone Corp.	JPY	85 900	3 217 051	0,47
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	431 400	7 210 841	1,06
Inpex Corp.	JPY	334 600	3 499 176	0,52
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	110 800	3 463 424	0,51
KDDI Corp.	JPY	229 200	6 860 709	1,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	133 600	3 389 328	0,50

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	123 200	3 444 045	0,51
Obayashi Corp.	JPY	663 100	7 425 744	1,09
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	308 000	5 132 625	0,76
Secom Co. Ltd.	JPY	34 300	3 085 816	0,45
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	179 100	6 597 077	0,97
Subaru Corp.	JPY	124 200	3 101 143	0,46
Toray Industries, Inc.	JPY	991 800	6 763 496	1,00
			73 985 165	10,90
<i>Malaisie</i>				
Malayan Banking Bhd.	MYR	1 630 500	3 443 960	0,51
Public Bank Bhd.	MYR	594 600	2 825 822	0,41
			6 269 782	0,92
<i>Mexique</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2 265 200	6 495 477	0,96
			6 495 477	0,96
<i>Pays-Bas</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	133 672	3 345 294	0,49
Koninklijke KPN NV	EUR	808 379	2 387 383	0,35
NN Group NV	EUR	88 344	3 353 799	0,50
Unilever NV	EUR	81 693	4 697 811	0,69
			13 784 287	2,03
<i>Singapour</i>				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	405 483	3 311 050	0,49
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2 390 200	5 990 387	0,88
United Overseas Bank Ltd.	SGD	209 366	4 112 115	0,61
			13 413 552	1,98
<i>Suisse</i>				
Geberit AG	CHF	10 602	5 947 236	0,88
Givaudan SA	CHF	1 927	6 031 638	0,89
Kuehne + Nagel International AG	CHF	20 440	3 444 837	0,51
Nestle SA	CHF	117 666	12 732 012	1,88
Novartis AG	CHF	81 006	7 687 769	1,13
Roche Holding AG	CHF	65 189	21 138 376	3,11
SGS SA	CHF	3 420	9 362 751	1,38
Sonova Holding AG	CHF	15 674	3 585 265	0,53
Swiss Life Holding AG	CHF	6 575	3 298 534	0,48
Swisscom AG	CHF	6 671	3 531 321	0,52
Zurich Insurance Group AG	CHF	20 156	8 265 552	1,22
			85 025 291	12,53
<i>Taiwan</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1 029 000	3 775 895	0,56
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1 840 000	5 573 339	0,82
			9 349 234	1,38
<i>Thaïlande</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	1 860 500	4 611 847	0,68
Kasikornbank PCL	THB	1 987 900	10 021 213	1,48
PTT PCL	THB	2 482 600	3 646 769	0,54
Siam Cement PCL (The)	THB	191 900	2 511 365	0,37
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	919 000	3 743 037	0,55
			24 534 231	3,62
<i>Royaume-Uni</i>				
Centrica plc	GBP	1 302 031	1 540 305	0,23
Compass Group plc	GBP	489 079	12 245 449	1,80
			13 785 754	2,03
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
American Tower Corp., REIT	USD	26 500	6 090 230	0,90
American Water Works Co., Inc.	USD	31 328	3 848 645	0,57
Anthem, Inc.	USD	18 531	5 596 918	0,82
AT&T, Inc.	USD	130 067	5 083 018	0,75
AutoZone, Inc.	USD	2 760	3 288 016	0,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cboe Global Markets, Inc.	USD	48 620	5 834 400	0,86
Coca-Cola Co. (The)	USD	106 739	5 908 004	0,87
Consolidated Edison, Inc.	USD	38 274	3 462 649	0,51
Costco Wholesale Corp.	USD	19 543	5 744 079	0,85
Dollar General Corp.	USD	55 678	8 684 654	1,28
DTE Energy Co.	USD	33 423	4 340 645	0,64
Duke Energy Corp.	USD	38 349	3 497 812	0,52
eBay, Inc.	USD	209 996	7 582 956	1,12
Eli Lilly & Co.	USD	25 712	3 379 328	0,50
Eversource Energy	USD	44 336	3 771 663	0,56
Fidelity National Financial, Inc.	USD	60 121	2 726 487	0,40
Fifth Third Bancorp	USD	106 518	3 274 363	0,48
H&R Block, Inc.	USD	140 759	3 305 021	0,49
Hershey Co. (The)	USD	22 824	3 354 672	0,49
Hormel Foods Corp.	USD	128 310	5 788 064	0,85
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	300 300	5 570 565	0,82
Humana, Inc.	USD	27 254	9 989 136	1,47
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	61 635	5 704 319	0,84
JM Smucker Co. (The)	USD	32 910	3 426 918	0,51
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	98 256	8 452 964	1,25
M&T Bank Corp.	USD	34 708	5 891 683	0,87
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	100 604	11 208 292	1,65
Motorola Solutions, Inc.	USD	40 028	6 450 112	0,95
NextEra Energy, Inc.	USD	14 548	3 522 944	0,52
People's United Financial, Inc.	USD	167 245	2 826 440	0,42
PepsiCo, Inc.	USD	41 696	5 698 592	0,84
Pinnacle West Capital Corp.	USD	133 989	12 049 631	1,78
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	31 962	5 102 094	0,75
Procter & Gamble Co. (The)	USD	52 290	6 531 021	0,96
Progressive Corp. (The)	USD	82 561	5 976 591	0,88
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	228 958	13 519 970	1,99
Ralph Lauren Corp.	USD	21 058	2 468 419	0,36
Republic Services, Inc.	USD	55 516	4 975 899	0,73
Sysco Corp.	USD	98 152	8 395 922	1,24
TJX Cos., Inc. (The)	USD	99 990	6 105 389	0,90
Verizon Communications, Inc.	USD	220 164	13 518 070	1,99
Walmart, Inc.	USD	76 321	9 069 988	1,34
Walt Disney Co. (The)	USD	25 338	3 664 635	0,54
Welltower, Inc., REIT	USD	65 000	5 315 700	0,78
			259 996 918	38,32
<i>Îles Vierges britanniques</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	62 792	2 395 515	0,35
			2 395 515	0,35
Total des actions			671 975 849	99,04
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			671 975 849	99,04
Total des investissements			671 975 849	99,04
Liquidités			5 705 048	0,84
Autres actifs/(passifs)			825 531	0,12
Total de l'actif net			678 506 428	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions ADH-EUR							
EUR	6 320 409	USD	7 063 861	10/01/2020	J.P. Morgan	33 895	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						33 895	–
Classe d'actions ADH-GBP							
GBP	53 642 662	USD	70 545 644	10/01/2020	J.P. Morgan	532 223	0,08
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						532 223	0,08
Classe d'actions EAH-EUR							
EUR	7 691 846	USD	8 596 608	10/01/2020	J.P. Morgan	41 257	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						41 257	–
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	8 935 005	USD	9 985 662	10/01/2020	J.P. Morgan	48 259	0,01
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						48 259	0,01
Classe d'actions SAH-CHF							
CHF	53 363 621	USD	54 593 112	10/01/2020	J.P. Morgan	540 291	0,08
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						540 291	0,08
Classe d'actions SAH-EUR							
EUR	12 464 987	USD	13 931 205	10/01/2020	J.P. Morgan	66 850	0,01
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						66 850	0,01
Classe d'actions SAH-GBP							
GBP	196 600	USD	258 549	10/01/2020	J.P. Morgan	1 951	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						1 951	–
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						1 264 726	0,18
Classe d'actions RAH-EUR							
USD	6 227 761	EUR	5 612 315	10/01/2020	J.P. Morgan	(74 812)	(0,01)
Classe d'actions SAH-CHF							
CHF	602 610	USD	623 162	10/01/2020	J.P. Morgan	(567)	–
Classe d'actions SAH-EUR							
USD	375 437	EUR	337 753	10/01/2020	J.P. Morgan	(3 857)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(79 236)	(0,01)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(79 236)	(0,01)
Plus-values latentes nettes sur contrat de change à terme - Actif						1 185 490	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Bermudes</i>				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	361 000	1 352 858	0,25
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2 004 000	11 007 880	2,09
Credicorp Ltd.	USD	43 918	9 360 244	1,78
			21 720 982	4,12
<i>Brésil</i>				
Ambev SA	BRL	1 751 800	8 130 387	1,54
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	1 214 400	11 381 132	2,16
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	137 200	2 065 486	0,39
Hypera SA	BRL	989 400	8 778 106	1,67
Lojas Renner SA	BRL	541 990	7 570 641	1,44
			37 925 752	7,20
<i>Iles Caïmans</i>				
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	154 000	1 682 936	0,32
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	976 000	1 665 956	0,32
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	138 000	658 305	0,12
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	51 675	1 206 611	0,23
			5 213 808	0,99
<i>Chine</i>				
China South Publishing & Media Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 100 756	1 886 821	0,36
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	27 455 000	11 310 679	2,15
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5 951 693	15 704 397	2,98
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	4 996 000	3 641 941	0,69
Daqin Railway Co. Ltd. 'A'	CNY	4 058 480	4 783 456	0,91
Perfect World Co. Ltd. 'A'	CNY	706 764	4 478 597	0,85
Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	2 398 203	4 906 096	0,93
			46 711 987	8,87
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	1 783 046	14 988 772	2,85
			14 988 772	2,85
<i>Hongrie</i>				
OTP Bank Nyrt.	HUF	115 340	6 040 667	1,15
			6 040 667	1,15
<i>Inde</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	144 464	3 612 604	0,69
Bajaj Auto Ltd.	INR	87 545	3 906 389	0,74
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	959 000	6 604 212	1,25
Cipla Ltd.	INR	1 211 071	8 113 606	1,54
Dabur India Ltd.	INR	264 303	1 697 389	0,32
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	255 555	10 291 744	1,95
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	174 354	1 672 137	0,32
HCL Technologies Ltd.	INR	1 720 181	13 690 952	2,60
Hero MotoCorp Ltd.	INR	255 443	8 743 012	1,66
Indian Oil Corp. Ltd.	INR	3 591 631	6 317 469	1,20
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	76 939	7 942 665	1,51
Petronet LNG Ltd.	INR	353 026	1 325 242	0,25
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	502 192	15 208 974	2,89
Tech Mahindra Ltd.	INR	648 292	6 923 589	1,32
Wipro Ltd.	INR	1 565 407	5 390 684	1,02
			101 440 668	19,26
<i>Indonésie</i>				
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	28 124 100	8 042 693	1,53
United Tractors Tbk. PT	IDR	920 000	1 426 472	0,27
			9 469 165	1,80

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<i>Malaisie</i>				
Malayan Banking Bhd.	MYR	2 328 006	4 917 240	0,93
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	4 307 200	7 739 377	1,47
Public Bank Bhd.	MYR	907 400	4 312 396	0,82
			16 969 013	3,22
<i>Mexique</i>				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	986 750	9 336 085	1,77
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	324 260	3 857 842	0,73
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1 942 625	5 570 491	1,06
			18 764 418	3,56
<i>Pologne</i>				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	48 183	1 277 951	0,24
			1 277 951	0,24
<i>Russie</i>				
LUKOIL PJSC	RUB	50 000	4 966 089	0,94
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RUB	1 169 930	2 029 583	0,39
			6 995 672	1,33
<i>Arabie Saoudite</i>				
Al Rajhi Bank	SAR	573 324	9 995 305	1,90
Alinma Bank	SAR	1 858 605	12 559 816	2,38
Bank Al-Jazira	SAR	539 838	2 164 360	0,41
Saudi Telecom Co.	SAR	114 162	3 098 044	0,59
			27 817 525	5,28
<i>Afrique du Sud</i>				
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	849 551	1 343 267	0,26
			1 343 267	0,26
<i>Corée Du Sud</i>				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	22 811	2 820 678	0,53
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	22 012	4 872 733	0,92
Kangwon Land, Inc.	KRW	232 674	5 955 424	1,13
NCSOFT Corp.	KRW	5 176	2 421 390	0,46
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	24 513	5 161 412	0,98
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	83 030	5 348 900	1,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	50 402	1 889 339	0,36
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	28 250	3 664 231	0,70
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	50 350	10 362 143	1,97
Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	97 871	7 879 104	1,50
			50 375 354	9,57
<i>Taiwan</i>				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 650 000	4 579 511	0,87
China Steel Corp.	TWD	2 173 000	1 732 485	0,33
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	4 122 000	15 125 596	2,87
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	17 495 219	13 073 120	2,48
Delta Electronics, Inc.	TWD	813 000	4 108 800	0,78
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 779 816	7 240 780	1,38
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	206 000	1 340 027	0,25
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	9 389 000	9 584 128	1,82
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2 299 000	5 583 187	1,06
Pou Chen Corp.	TWD	1 003 000	1 311 592	0,25
President Chain Store Corp.	TWD	524 000	5 313 941	1,01
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2 482 000	9 273 243	1,76
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	2 608 000	6 455 402	1,23
			84 721 812	16,09
<i>Thaïlande</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	2 358 700	5 846 796	1,11
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	15 811 900	13 724 806	2,61
Bangkok Expressway & Metro PCL	THB	6 056 100	2 203 780	0,42
Central Pattana PCL	THB	2 663 800	5 535 920	1,05
CP ALL PCL	THB	4 000 000	9 648 208	1,83
Home Product Center PCL	THB	3 778 700	2 018 418	0,38

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kasikornbank PCL	THB	2 301 100	11 600 087	2,20
Krung Thai Bank PCL	THB	14 998 900	8 212 059	1,56
Muangthai Capital PCL	THB	605 100	1 287 823	0,25
Siam Cement PCL (The)	THB	407 550	5 333 543	1,01
Thai Union Group PCL	THB	3 323 700	1 497 974	0,28
			66 909 414	12,70
<i>Emirats Arabes Unis</i>				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	349 052	1 440 624	0,27
			1 440 624	0,27
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
Yum China Holdings, Inc.	USD	48 100	2 309 281	0,44
			2 309 281	0,44
Total des actions			522 436 132	99,20
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			522 436 132	99,20
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
<i>Iles Caïmans</i>				
China Ding Yi Feng Holdings Ltd. *	HKD	447 479	—	—
			—	—
Total des actions			—	—
Total Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			—	—
Total des investissements			522 436 132	99,20
Liquidités			3 870 013	0,73
Autres actifs/(passifs)			336 209	0,07
Total de l'actif net			526 642 354	100,00

* Le titre est évalué à sa juste valeur sous la direction du conseil d'administration.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions SAH-EUR							
EUR	30 180 715	USD	33 728 074	10/01/2020	J.P. Morgan	164 566	0,03
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						164 566	0,03
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						164 566	0,03
Classe d'actions SAH-EUR							
USD	24 482 339	EUR	21 970 476	10/01/2020	J.P. Morgan	(190 286)	(0,03)
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(190 286)	(0,03)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(190 286)	(0,03)
Moins-values latentes nettes sur contrats de change à terme - Passif						(25 720)	—

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Autriche</i>				
Erste Group Bank AG	EUR	64 834	2 175 829	1,87
			2 175 829	1,87
<i>Belgique</i>				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	2 862	402 111	0,35
Ageas	EUR	21 234	1 123 279	0,96
Colruyt SA	EUR	6 155	290 024	0,25
Proximus SADP	EUR	75 060	1 930 543	1,66
Telenet Group Holding NV	EUR	26 689	1 061 155	0,91
UCB SA	EUR	29 549	2 111 571	1,81
			6 918 683	5,94
<i>Finlande</i>				
Elisa OYJ	EUR	23 128	1 139 054	0,98
Huhtamaki OYJ	EUR	10 155	420 214	0,36
Kesko OYJ 'B'	EUR	15 447	974 397	0,84
Kone OYJ 'B'	EUR	20 442	1 191 360	1,02
Nokian Renkaat OYJ	EUR	50 603	1 296 955	1,12
Orion OYJ 'B'	EUR	31 380	1 295 052	1,11
			6 317 032	5,43
<i>France</i>				
Aéroports de Paris	EUR	8 574	1 517 598	1,30
Air Liquide SA	EUR	19 276	2 427 812	2,09
AXA SA	EUR	189 604	4 758 112	4,09
BioMérieux	EUR	4 135	330 180	0,28
Bureau Veritas SA	EUR	74 760	1 759 103	1,51
CNP Assurances	EUR	19 733	349 471	0,30
Covivio, REIT	EUR	12 406	1 267 893	1,09
Danone SA	EUR	25 261	1 869 314	1,61
Gecina SA, REIT	EUR	7 392	1 180 502	1,01
ICADE, REIT	EUR	3 112	300 619	0,26
Ipsen SA	EUR	8 699	691 571	0,59
Klepierre SA, REIT	EUR	30 386	1 021 273	0,88
Lagardere SCA	EUR	37 542	726 062	0,62
Legrand SA	EUR	30 175	2 203 982	1,89
L'Oreal SA	EUR	3 584	943 309	0,81
Orange SA	EUR	169 576	2 226 533	1,91
Orpea	EUR	2 509	288 786	0,25
Pernod Ricard SA	EUR	6 902	1 113 293	0,96
Rubis SCA	EUR	11 273	623 961	0,54
Sanofi	EUR	41 560	3 730 010	3,20
SCOR SE	EUR	38 388	1 443 005	1,24
Société BIC SA	EUR	25 743	1 593 492	1,37
Sodexo SA	EUR	13 917	1 468 939	1,26
TOTAL SA	EUR	68 886	3 388 158	2,91
Veolia Environnement SA	EUR	25 954	622 377	0,54
			37 845 355	32,51
<i>Allemagne</i>				
adidas AG	EUR	2 437	706 242	0,61
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6 862	501 887	0,43
Beiersdorf AG	EUR	10 789	1 150 647	0,99
Deutsche Boerse AG	EUR	8 129	1 139 279	0,98
Deutsche Lufthansa AG	EUR	51 729	848 873	0,73
Deutsche Wohnen SE	EUR	53 590	1 951 748	1,68
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	6 771	513 106	0,44
Gerresheimer AG	EUR	4 449	306 981	0,26
Hannover Rueck SE	EUR	10 316	1 777 447	1,53
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	24 506	2 259 453	1,94
HUGO BOSS AG	EUR	30 164	1 304 895	1,12
LEG Immobilien AG	EUR	13 505	1 425 453	1,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Merck KGaA	EUR	17 365	1 829 403	1,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	9 008	2 369 104	2,03
Symrise AG	EUR	12 809	1 201 484	1,03
TAG Immobilien AG	EUR	41 292	915 031	0,79
Vonovia SE	EUR	47 481	2 279 088	1,96
			<u>22 480 121</u>	<u>19,31</u>
<i>Irlande</i>				
Kerry Group plc 'A'	EUR	10 568	1 183 616	1,02
Ryanair Holdings plc	EUR	129 508	1 881 751	1,61
			<u>3 065 367</u>	<u>2,63</u>
<i>Italie</i>				
Hera SpA	EUR	59 202	230 888	0,20
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	68 556	672 808	0,58
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	11 979	224 606	0,19
Saras SpA	EUR	129 781	186 106	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	344 111	2 048 837	1,76
			<u>3 363 245</u>	<u>2,89</u>
<i>Pays-Bas</i>				
Akzo Nobel NV	EUR	27 351	2 480 462	2,13
ASR Nederland NV	EUR	34 336	1 147 509	0,98
Heineken NV	EUR	37 766	3 617 227	3,11
IMCD NV	EUR	7 254	567 626	0,49
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	71 416	1 614 359	1,39
Koninklijke KPN NV	EUR	824 206	2 163 541	1,86
Koninklijke Vopak NV	EUR	9 313	449 632	0,38
NN Group NV	EUR	96 387	3 291 616	2,83
Wolters Kluwer NV	EUR	17 032	1 111 508	0,95
			<u>16 443 480</u>	<u>14,12</u>
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA	EUR	52 692	798 020	0,69
			<u>798 020</u>	<u>0,69</u>
<i>Espagne</i>				
Bankinter SA	EUR	287 171	1 892 457	1,62
Enagas SA	EUR	98 899	2 294 457	1,97
Endesa SA	EUR	140 437	3 422 450	2,94
Iberdrola SA	EUR	371 241	3 446 601	2,96
Industria de Diseno Textil SA	EUR	81 328	2 582 164	2,22
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	17 351	197 281	0,17
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	74 307	949 643	0,82
Telefonica SA	EUR	195 112	1 233 108	1,06
			<u>16 018 161</u>	<u>13,76</u>
Total des actions			<u>115 425 293</u>	<u>99,15</u>
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			<u>115 425 293</u>	<u>99,15</u>
Total des investissements			<u>115 425 293</u>	<u>99,15</u>
Liquidités			<u>1 027 309</u>	<u>0,88</u>
Autres actifs/(passifs)			<u>(40 854)</u>	<u>(0,03)</u>
Total de l'actif net			<u>116 411 748</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Obligations				
<i>Australie</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	2 600 000	2 127 899	0,52
			2 127 899	0,52
<i>Canada</i>				
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	4 100 000	3 231 183	0,79
			3 231 183	0,79
<i>France</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	8 200 000	9 569 597	2,35
			9 569 597	2,35
<i>Allemagne</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	14 600 000	17 104 634	4,20
			17 104 634	4,20
<i>Japon</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	1 455 000 000	13 559 566	3,33
			13 559 566	3,33
<i>Royaume-Uni</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	6 000 000	8 557 911	2,10
			8 557 911	2,10
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury 3.5% 15/05/2020	USD	3 000 000	3 020 156	0,74
US Treasury 2.625% 15/02/2029	USD	24 800 000	26 306 890	6,45
			29 327 046	7,19
Total des obligations			83 477 836	20,48
Actions				
<i>Australie</i>				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	32 729	695 957	0,17
Woolworths Group Ltd.	AUD	39 232	997 225	0,25
			1 693 182	0,42
<i>Bermudes</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	2 966	821 107	0,20
			821 107	0,20
<i>Canada</i>				
Bank of Montreal	CAD	8 300	644 158	0,16
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	13 300	752 308	0,18
BCE, Inc.	CAD	45 500	2 110 877	0,52
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	9 100	758 316	0,19
Franco-Nevada Corp.	CAD	8 100	837 578	0,20
Intact Financial Corp.	CAD	7 800	844 632	0,21
Royal Bank of Canada	CAD	9 300	736 900	0,18
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	49 400	1 003 809	0,25
Suncor Energy, Inc.	CAD	40 100	1 316 102	0,32
TELUS Corp.	CAD	20 300	787 109	0,19
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	13 200	741 358	0,18
			10 533 147	2,58
<i>Iles Caïmans</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	5 900	1 251 390	0,31
Tencent Holdings Ltd.	HKD	23 100	1 113 524	0,27
			2 364 914	0,58
<i>Chine</i>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 909 000	840 354	0,21
			840 354	0,21
<i>Danemark</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28 052	1 629 308	0,40
			1 629 308	0,40
<i>France</i>				
Gecina SA, REIT	EUR	4 797	859 388	0,21
Orange SA	EUR	60 312	888 227	0,22

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TOTAL SA	EUR	31 781	1 755 169	0,43
			3 502 784	0,86
<i>Allemagne</i>				
Allianz SE	EUR	5 713	1 400 565	0,34
Beiersdorf AG	EUR	6 598	789 877	0,20
Deutsche Lufthansa AG	EUR	37 169	684 661	0,17
Vonovia SE	EUR	14 558	784 385	0,19
			3 659 488	0,90
<i>Hong Kong</i>				
China Mobile Ltd.	HKD	237 000	1 992 287	0,49
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	278 000	1 082 844	0,27
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	31 000	640 545	0,16
Link REIT	HKD	75 000	794 104	0,19
			4 509 780	1,11
<i>Inde</i>				
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	100 119	689 476	0,17
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	7 773	802 432	0,20
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30 493	923 486	0,22
Tech Mahindra Ltd.	INR	73 169	781 426	0,19
			3 196 820	0,78
<i>Indonésie</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	156 800	377 529	0,09
			377 529	0,09
<i>Irlande</i>				
Accenture plc 'A'	USD	7 846	1 652 132	0,41
Medtronic plc	USD	5 863	665 158	0,16
			2 317 290	0,57
<i>Israël</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	10 180	1 129 573	0,28
			1 129 573	0,28
<i>Japon</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	18 200	609 932	0,15
Astellas Pharma, Inc.	JPY	63 900	1 099 544	0,27
Bridgestone Corp.	JPY	15 200	569 257	0,14
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	64 000	1 069 758	0,26
Inpex Corp.	JPY	89 500	935 972	0,23
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	20 200	631 418	0,16
KDDI Corp.	JPY	27 900	835 139	0,20
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	31 400	796 594	0,20
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	23 400	654 145	0,16
Obayashi Corp.	JPY	98 800	1 106 415	0,27
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	39 900	664 908	0,16
Secom Co. Ltd.	JPY	8 500	764 707	0,19
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	19 100	703 541	0,17
Subaru Corp.	JPY	22 361	558 331	0,14
Toray Industries, Inc.	JPY	150 200	1 024 276	0,25
			12 023 937	2,95
<i>Malaisie</i>				
Public Bank Bhd.	MYR	52 400	249 030	0,06
			249 030	0,06
<i>Mexique</i>				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	319 900	917 315	0,22
			917 315	0,22
<i>Pays-Bas</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	23 852	596 923	0,14
Koninklijke KPN NV	EUR	229 865	678 860	0,17
NN Group NV	EUR	40 458	1 535 905	0,38
			2 811 688	0,69
<i>Singapour</i>				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	464 100	1 163 141	0,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
United Overseas Bank Ltd.	SGD	33 800	663 859	0,16
			1 827 000	0,45
<i>Corée Du Sud</i>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	20 800	1 003 623	0,25
			1 003 623	0,25
<i>Suisse</i>				
Geberit AG	CHF	1 944	1 090 495	0,27
Givaudan SA	CHF	227	710 525	0,17
Kuehne + Nagel International AG	CHF	3 870	652 227	0,16
Nestle SA	CHF	13 518	1 462 711	0,36
Novartis AG	CHF	11 014	1 045 269	0,26
Roche Holding AG	CHF	8 823	2 860 972	0,70
SGS SA	CHF	809	2 214 756	0,54
Sonova Holding AG	CHF	2 790	638 184	0,16
Swiss Life Holding AG	CHF	1 498	751 514	0,18
Swisscom AG	CHF	1 210	640 518	0,16
Zurich Insurance Group AG	CHF	2 471	1 013 305	0,25
			13 080 476	3,21
<i>Taiwan</i>				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	159 000	583 447	0,14
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	495 000	1 499 350	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	127 000	1 402 308	0,34
			3 485 105	0,85
<i>Thaïlande</i>				
Airports of Thailand PCL	THB	301 600	747 613	0,18
Kasikornbank PCL	THB	223 000	1 124 166	0,28
PTT PCL	THB	520 000	763 844	0,19
Siam Cement PCL (The)	THB	50 200	656 960	0,16
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	199 600	812 960	0,20
			4 105 543	1,01
<i>Royaume-Uni</i>				
Compass Group plc	GBP	40 583	1 016 108	0,25
Direct Line Insurance Group plc	GBP	56 233	232 796	0,06
			1 248 904	0,31
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
Adobe, Inc.	USD	3 708	1 222 935	0,30
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	4 317	1 014 452	0,25
American Tower Corp., REIT	USD	3 400	781 388	0,19
American Water Works Co., Inc.	USD	6 345	779 483	0,19
Amgen, Inc.	USD	3 709	894 129	0,22
Anthem, Inc.	USD	2 836	856 557	0,21
Apple, Inc.	USD	7 655	2 247 891	0,55
AT&T, Inc.	USD	39 360	1 538 189	0,38
AutoZone, Inc.	USD	549	654 029	0,16
Bank of America Corp.	USD	40 712	1 433 877	0,35
Chevron Corp.	USD	10 423	1 256 076	0,31
Cisco Systems, Inc.	USD	32 687	1 567 669	0,38
Coca-Cola Co. (The)	USD	12 612	698 074	0,17
Comcast Corp. 'A'	USD	16 312	733 551	0,18
Consolidated Edison, Inc.	USD	8 095	732 355	0,18
Costco Wholesale Corp.	USD	3 417	1 004 325	0,25
Dollar General Corp.	USD	5 934	925 585	0,23
DTE Energy Co.	USD	5 839	758 311	0,19
eBay, Inc.	USD	38 748	1 399 190	0,34
Eli Lilly & Co.	USD	5 574	732 591	0,18
Exxon Mobil Corp.	USD	24 736	1 726 078	0,42
Fidelity National Financial, Inc.	USD	16 745	759 386	0,19
Fifth Third Bancorp	USD	31 079	955 368	0,23
Gilead Sciences, Inc.	USD	11 733	762 410	0,19
H&R Block, Inc.	USD	24 445	573 969	0,14
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	20 000	689 400	0,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hershey Co. (The)	USD	3 994	587 038	0,14
Home Depot, Inc. (The)	USD	3 308	722 401	0,18
Hormel Foods Corp.	USD	15 585	703 039	0,17
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	85 800	1 591 590	0,39
Humana, Inc.	USD	3 704	1 357 590	0,33
Intel Corp.	USD	17 742	1 061 859	0,26
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	7 879	729 201	0,18
Intuit, Inc.	USD	4 093	1 072 079	0,26
JM Smucker Co. (The)	USD	5 831	607 182	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	9 419	1 313 009	0,32
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	8 200	705 446	0,17
M&T Bank Corp.	USD	4 303	730 434	0,18
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6 191	689 739	0,17
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 646	1 088 659	0,27
Merck & Co., Inc.	USD	8 964	815 276	0,20
Microsoft Corp.	USD	13 703	2 160 963	0,53
Motorola Solutions, Inc.	USD	5 535	891 910	0,22
NextEra Energy, Inc.	USD	2 669	646 325	0,16
Oracle Corp.	USD	16 580	878 408	0,22
PayPal Holdings, Inc.	USD	6 620	716 085	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	4 802	656 289	0,16
Pfizer, Inc.	USD	19 875	778 703	0,19
Pinnacle West Capital Corp.	USD	8 014	720 699	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7 270	1 160 510	0,29
Procter & Gamble Co. (The)	USD	6 754	843 575	0,21
Progressive Corp. (The)	USD	9 052	655 274	0,16
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	15 447	912 145	0,22
Ralph Lauren Corp.	USD	7 813	915 840	0,22
Republic Services, Inc.	USD	7 481	670 522	0,16
salesforce.com, Inc.	USD	5 049	821 169	0,20
Sysco Corp.	USD	10 110	864 809	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	11 985	1 537 556	0,38
TJX Cos., Inc. (The)	USD	15 740	961 084	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	2 571	755 823	0,19
Verizon Communications, Inc.	USD	29 374	1 803 564	0,44
Visa, Inc. 'A'	USD	10 504	1 973 702	0,48
Walt Disney Co. (The)	USD	5 790	837 408	0,21
Welltower, Inc., REIT	USD	10 000	817 800	0,20
WP Carey, Inc., REIT	USD	9 900	792 396	0,19
			64 244 369	15,76
<i>Îles Vierges britanniques</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	7 368	281 089	0,07
			281 089	0,07
Total des actions			141 853 355	34,81
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			225 331 191	55,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	14 500 000	14 492 148	3,56
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	20 000 000	19 977 442	4,90
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	13 000 000	12 981 231	3,19
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	10 000 000	9 979 447	2,45
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	20 000 000	19 947 588	4,89
			77 377 856	18,99
Total des obligations			77 377 856	18,99
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			77 377 856	18,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectif				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
<i>Luxembourg</i>				
Uni-Global Alternative Equities Compass World Fund - ZA-USD †	USD	35 489	32 322 808	7,93
			32 322 808	7,93
Total Organismes de placement collectif - OPCVM			32 322 808	7,93
Fonds négociés en Bourse				
<i>Jersey</i>				
WisdomTree Energy Fund	USD	2 311 259	8 572 460	2,10
WisdomTree Industrial Metals Fund	USD	632 380	7 236 008	1,78
WisdomTree Precious Metals Fund	USD	646 650	12 072 955	2,96
			27 881 423	6,84
Total des fonds indiciaires négociables en bourse			27 881 423	6,84
Total Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectif			60 204 231	14,77
Total des investissements			362 913 278	89,05
Liquidités			30 328 373	7,44
Autres actifs/(passifs)			14 291 244	3,51
Total de l'actif net			407 532 895	100,00

† Fonds de partie liée

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(412)	CAD	610 691	0,15
CBOE Volatility Index, 22/01/2020	(317)	USD	57 035	0,01
CBOE Volatility Index, 15/04/2020	(100)	USD	45 960	0,01
Euro-Bobl, 06/03/2020	(245)	EUR	187 009	0,05
Euro-BTP, 06/03/2020	23	EUR	9 036	–
EURO STOXX 50 Index, 18/12/2020	(1 000)	EUR	24 695	0,01
EURO STOXX 50 Index, 16/12/2021	1 400	EUR	5 339 328	1,31
EURO STOXX 50 Index, 16/12/2022	2 000	EUR	185 212	0,04
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	28	USD	41 890	0,01
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	90	USD	147 263	0,04
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	59	USD	28 394	0,01
FTSE 100 Index, 20/03/2020	33	GBP	22 951	0,01
FTSE 100 Index, 17/12/2020	(1 000)	GBP	22 521	0,01
FTSE 100 Index, 16/12/2021	1 000	GBP	83 459	0,02
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	467	USD	292 056	0,07
Nikkei 225 Dividend Index, 31/03/2021	100	JPY	11 962	–
Nikkei 225 Index, 12/03/2020	4	JPY	11 410	–
S&P 500 Annl Div Equity Index, 17/12/2021	(250)	USD	28 125	0,01
S&P 500 Annl Div Equity Index, 20/12/2024	945	USD	493 750	0,12
S&P 500 Dividend Annual Index, 16/12/2022	250	USD	9 375	–
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	10	USD	14 625	–
Swiss Market Index, 20/03/2020	54	CHF	53 142	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2020	(40)	USD	80 305	0,02
Total des plus-values latentes sur les contrats de futures en cours - Actif			7 800 194	1,91
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	129	AUD	(328 131)	(0,08)
CBOE Volatility Index, 20/05/2020	100	USD	(41 960)	(0,01)
Euro-Bund, 06/03/2020	59	EUR	(103 249)	(0,03)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	32	EUR	(221 177)	(0,05)
Euro-OAT, 06/03/2020	194	EUR	(397 780)	(0,10)
Euro-Schatz, 06/03/2020	200	EUR	(20 205)	(0,01)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite) au 31 décembre 2019

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	338	EUR	(30 790)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 17/12/2021	(300)	EUR	(3 368)	–
EURO STOXX 50 Index, 15/12/2022	(500)	EUR	(1 897 586)	(0,47)
EURO STOXX 50 Index, 14/12/2023	(900)	EUR	(6 342 653)	(1,56)
EURO STOXX 50 Index, 20/12/2024	(110)	EUR	(13 582)	–
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	(150)	USD	(193 760)	(0,05)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(238)	USD	(554 838)	(0,14)
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	73	USD	(18 250)	–
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	(54)	USD	(82 100)	(0,02)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(6)	JPY	(17 943)	–
Long Gilt, 27/03/2020	40	GBP	(30 747)	(0,01)
Nikkei 225 Dividend Index, 31/03/2022	(100)	JPY	(12 883)	–
S&P 500 Annl Div Equity Index, 15/12/2023	(268)	USD	(69 225)	(0,02)
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	9	CAD	(3 887)	–
SPI 200 Index, 19/03/2020	36	AUD	(134 123)	(0,03)
TOPIX Index, 12/03/2020	67	JPY	(7 223)	–
US 2 Year Note, 31/03/2020	119	USD	(19 523)	–
US 5 Year Note, 31/03/2020	350	USD	(202 344)	(0,05)
US 10 Year Note, 20/03/2020	(69)	USD	(19 406)	–
US Long Bond, 20/03/2020	38	USD	(153 188)	(0,04)
Total des moins-values latentes sur contrats de futures - Passif			(10 919 921)	(2,68)
Moins-values latentes nettes sur contrats de futures - Passif			(3 119 727)	(0,77)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR	4 000 000	USD	4 429 052	11/02/2020	Morgan Stanley	72 084	0,02
CLP	1 760 300 000	EUR	2 000 000	26/02/2020	Morgan Stanley	89 546	0,02
CNH	23 575 569	EUR	3 000 000	26/02/2020	UBS	1 894	–
EUR	3 600 000	USD	3 989 833	26/02/2020	Morgan Stanley	64 843	0,02
IDR	47 622 000 000	EUR	3 000 000	26/02/2020	Morgan Stanley	48 268	0,01
INR	242 352 000	EUR	3 000 000	26/02/2020	J.P. Morgan	6 291	–
INR	433 032 000	USD	6 000 000	26/02/2020	Goldman Sachs	48 618	0,01
BRL	29 860 000	USD	7 257 085	13/03/2020	Morgan Stanley	144 880	0,04
CNH	83 610 000	USD	11 943 183	13/03/2020	Goldman Sachs	42 111	0,01
CNH	22 510 000	USD	3 207 406	13/03/2020	J.P. Morgan	19 349	0,01
MXN	458 760 000	USD	23 787 481	13/03/2020	Goldman Sachs	253 588	0,06
MXN	91 310 000	USD	4 758 279	13/03/2020	J.P. Morgan	26 772	0,01
NOK	38 280 000	USD	4 269 064	13/03/2020	J.P. Morgan	88 195	0,02
RUB	185 120 000	USD	2 936 468	13/03/2020	Goldman Sachs	19 282	–
RUB	113 510 000	USD	1 789 033	13/03/2020	Morgan Stanley	23 344	0,01
ZAR	194 430 000	USD	13 200 647	13/03/2020	Morgan Stanley	575 496	0,14
Plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						1 524 561	0,38
Classe d'actions AAH-EUR							
EUR	48 188 142	USD	53 853 863	10/01/2020	J.P. Morgan	260 938	0,06
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						260 938	0,06
Classe d'actions EAH-EUR							
EUR	18 357 954	USD	20 516 239	10/01/2020	J.P. Morgan	99 560	0,02
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						99 560	0,02
Classe d'actions RAH-CHF							
CHF	71 708 476	USD	73 346 602	10/01/2020	J.P. Morgan	740 057	0,18
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						740 057	0,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	127 558 661	USD	142 525 637	10/01/2020	J.P. Morgan	721 462	0,18
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						721 462	0,18
Classe d'actions RAH-GBP							
GBP	8 430 476	USD	11 086 986	10/01/2020	J.P. Morgan	83 605	0,02
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						83 605	0,02
Classe d'actions RDH-EUR							
EUR	12 179 667	USD	13 611 553	10/01/2020	J.P. Morgan	66 091	0,02
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						66 091	0,02
Classe d'actions SAH-CHF							
CHF	315 874	USD	323 152	10/01/2020	J.P. Morgan	3 198	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						3 198	–
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						3 499 472	0,86
USD	3 447 640	AUD	5 000 000	15/01/2020	Morgan Stanley	(68 205)	(0,02)
JPY	360 859 500	EUR	3 000 000	26/02/2020	UBS	(48 126)	(0,01)
PHP	170 550 000	EUR	3 000 000	26/02/2020	Morgan Stanley	(22 835)	(0,01)
USD	6 000 000	TWD	181 944 000	26/02/2020	J.P. Morgan	(106 534)	(0,03)
USD	1 379 475	DKK	9 167 361	11/03/2020	Morgan Stanley	(4 117)	–
INR	732 280 000	USD	10 263 771	13/03/2020	UBS	(55 132)	(0,01)
USD	4 423 110	AUD	6 400 000	13/03/2020	UBS	(83 524)	(0,02)
USD	1 165 954	CAD	1 531 737	13/03/2020	Goldman Sachs	(15 559)	–
USD	12 621 867	CAD	16 640 000	13/03/2020	UBS	(213 480)	(0,05)
USD	569 252	CHF	554 485	13/03/2020	Morgan Stanley	(6 196)	–
USD	11 438 577	CHF	11 210 000	13/03/2020	UBS	(195 236)	(0,05)
USD	4 936 896	CNH	34 720 000	13/03/2020	J.P. Morgan	(40 133)	(0,01)
USD	140 519	DKK	936 911	13/03/2020	Morgan Stanley	(905)	–
USD	710 487	EUR	634 448	13/03/2020	Goldman Sachs	(4 816)	–
USD	45 618 394	EUR	40 790 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(369 951)	(0,09)
USD	139 834	GBP	106 403	13/03/2020	Goldman Sachs	(1 397)	–
USD	10 282 693	GBP	7 810 000	13/03/2020	UBS	(83 650)	(0,02)
USD	1 032 291	JPY	112 378 803	13/03/2020	Goldman Sachs	(5 940)	–
USD	24 973 335	JPY	2 713 650 000	13/03/2020	UBS	(97 182)	(0,03)
USD	26 802 272	KRW	31 371 530 000	13/03/2020	UBS	(409 738)	(0,10)
USD	8 686 769	NOK	79 050 000	13/03/2020	UBS	(311 175)	(0,08)
USD	7 631 174	PLN	29 400 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(132 982)	(0,03)
USD	3 766 590	SEK	35 210 000	13/03/2020	J.P. Morgan	(7 529)	–
USD	477 335	SEK	4 470 000	13/03/2020	UBS	(1 799)	–
USD	7 845 372	SGD	10 630 000	13/03/2020	UBS	(65 238)	(0,02)
USD	12 650 554	TWD	379 100 000	13/03/2020	UBS	(88 748)	(0,02)
USD	20 000 000	SAR	75 168 000	11/06/2020	Morgan Stanley	(40 465)	(0,01)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme - Passif						(2 480 592)	(0,61)
Classe d'actions AAH-EUR							
USD	1 362 869	EUR	1 223 040	10/01/2020	J.P. Morgan	(10 593)	–
Classe d'actions RAH-CHF							
USD	576 792	CHF	564 997	10/01/2020	J.P. Morgan	(6 943)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(17 536)	–
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 498 128)	(0,61)
Plus-values latentes nettes sur contrat de change à terme - Actif						1 001 344	0,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
250	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	111 408	0,03
250	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	199 244	0,05
500	EURO STOXX 50 Index, Put, 122.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	144 803	0,04
100	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,750.000, 19/06/2020	EUR	J.P. Morgan	12 796	–
100	EURO STOXX 50 Index, Put, 2,950.000, 20/03/2020	EUR	J.P. Morgan	4 602	–
14 000 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.724, 22/12/2021	AUD	UBS	320 590	0,08
2 000 000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1.257, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	27 406	–
70 000 000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 107.230, 17/01/2020	USD	Morgan Stanley	98 985	0,03
20 000 000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 109.070, 17/01/2020	USD	Morgan Stanley	139 487	0,03
2 000 000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1.426, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	11 188	–
2 500 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.125, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	27 364	0,01
2 080 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	27 572	0,01
2 500 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.158, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	80 523	0,02
2 080 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.171, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	94 834	0,02
3	NASDAQ 100 Emini Index, Put, 6,600.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	3 990	–
33	Nikkei 225 Index, Put, 18,000.000, 12/06/2020	JPY	J.P. Morgan	21 560	0,01
20	S&P 500 Index, Call, 3,250.000, 17/01/2020	USD	J.P. Morgan	39 700	0,01
60	S&P 500 Index, Call, 3,500.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	17 100	–
166	S&P 500 Index, Call, 4,000.000, 18/12/2020	USD	J.P. Morgan	58 100	0,02
6	S&P 500 Index, Put, 2,550.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	2 640	–
36	S&P 500 Index, Put, 2,825.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	226 980	0,06
26	S&P 500 Index, Put, 3,025.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	260 780	0,06
5	S&P 500 Index, Put, 3,100.000, 28/02/2020	USD	J.P. Morgan	15 980	–
500	S&P 500 Index, Put, 3,125.000, 10/01/2020	USD	J.P. Morgan	231 500	0,06
38	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 18/09/2020	USD	J.P. Morgan	535 686	0,13
5	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 31/01/2020	USD	J.P. Morgan	11 000	–
300	S&P 500 Index, Put, 3,150.000, 06/01/2020	USD	J.P. Morgan	65 700	0,02
100	S&P/ASX 200 Index, Put, 5,950.000, 19/03/2020	AUD	J.P. Morgan	13 426	–
25	Swiss Market Index, Put, 8,300.000, 20/03/2020	CHF	J.P. Morgan	2 995	–
Total Valeur de marché des Options achetées - Actif				2 807 939	0,69

Options émises

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 250)	CBOE Volatility Index, Call, 20.000, 22/01/2020	USD	J.P. Morgan	(112 500)	(0,03)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Call, 110.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(383 895)	(0,10)
(950)	EURO STOXX 50 Index, Call, 110.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(1 524 916)	(0,38)
(1 000)	EURO STOXX 50 Index, Call, 120.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(990 045)	(0,24)
(750)	EURO STOXX 50 Index, Call, 120.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(468 083)	(0,12)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Call, 122.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(46 303)	(0,01)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 124.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(24 134)	(0,01)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 130.000, 15/12/2023	EUR	J.P. Morgan	(154 905)	(0,04)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 95.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	(95 412)	(0,02)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 105.000, 16/12/2022	EUR	J.P. Morgan	(167 814)	(0,04)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(369 583)	(0,09)
(1 950)	EURO STOXX 50 Index, Put, 110.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(153 221)	(0,04)
(1 000)	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 20/12/2024	EUR	J.P. Morgan	(2 066 522)	(0,51)
(750)	EURO STOXX 50 Index, Put, 120.000, 17/12/2021	EUR	J.P. Morgan	(171 743)	(0,04)
(250)	EURO STOXX 50 Index, Put, 122.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(6 735)	–
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 124.000, 18/12/2020	EUR	J.P. Morgan	(57 809)	(0,02)
(500)	EURO STOXX 50 Index, Put, 130.000, 15/12/2023	EUR	J.P. Morgan	(1 033 823)	(0,25)
(10)	S&P 500 Index, Put, 2,875.000, 20/03/2020	USD	J.P. Morgan	(16 300)	–
(10)	S&P 500 Index, Put, 2,955.000, 28/02/2020	USD	J.P. Morgan	(14 200)	–
(850)	S&P 500 Index, Put, 3,025.000, 10/01/2020	USD	J.P. Morgan	(178 500)	(0,04)
(10)	S&P 500 Index, Put, 3,045.000, 31/01/2020	USD	J.P. Morgan	(13 500)	–
Total Valeur de marché des Options émises - Passif				(8 049 943)	(1,98)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur défaillance de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/vente	Taux des intérêts (payés) / Reçus	Date d'échéance	Valeur du marché (USD)	% de l'actif net
28 000 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	2 714 250	0,67
58 400 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	5 661 150	1,39
18 500 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	1 793 344	0,44
53 900 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	1 415 755	0,35
26 000 000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	682 925	0,17
30 500 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	4 708 534	1,15
5 800 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	895 393	0,22
48 200 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Vente	1,00%	20/12/2024	1 512 861	0,37
25 000 000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.MAIN.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	784 679	0,19
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							20 168 891	4,95
3 800 000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(127 173)	(0,03)
19 600 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(655 947)	(0,16)
59 100 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(1 977 880)	(0,49)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Passif							(2 761 000)	(0,68)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							17 407 891	4,27

Swaps sur taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 000 000	SEK	Goldman Sachs	Pay fixed (0.135)% Receive floating STIBOR 3 month	21/05/2020	2 076	–
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actif					2 076	–
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actif					2 076	–

Contrats de swap sur taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 000 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1.165% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	42 829	0,01
2 620 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.853% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	30 421	0,01
11 700 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.96% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	10 925	–
1 210 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1.178% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	2 449	–
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur taux d'inflation - Actif					86 624	0,02
6 300 000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 2.165% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(129 879)	(0,03)
11 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.44% Receive floating UKRPI 1 month	15/04/2029	(97 054)	(0,02)
4 850 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2.165% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(96 060)	(0,02)
1 000 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2.199% Receive floating USCPI 1 month	04/12/2028	(28 345)	(0,01)
14 960 000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1.984% Receive floating USCPI 1 month	16/04/2029	(21 315)	(0,01)
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1.29% Receive floating HICPXT 1 month	15/01/2029	(18 509)	(0,01)
3 250 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1.233% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	(15 582)	–
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur taux d'inflation - Passif					(406 744)	(0,10)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'inflation - Passif					(320 120)	(0,08)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Obligations				
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury Bill 0% 26/03/2020	USD	1 500 000	1 494 740	10,17
			1 494 740	10,17
Total des obligations			1 494 740	10,17
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			1 494 740	10,17
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	1 500 000	1 498 308	10,19
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	1 500 000	1 497 834	10,19
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	1 000 000	997 945	6,79
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	1 500 000	1 495 632	10,18
US Treasury Bill 0% 23/04/2020	USD	1 500 000	1 492 871	10,16
US Treasury Bill 0% 07/05/2020	USD	1 500 000	1 492 027	10,15
US Treasury Bill 0% 21/05/2020	USD	1 500 000	1 491 126	10,14
			9 965 743	67,80
Total des obligations			9 965 743	67,80
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			9 965 743	67,80
Total des investissements			11 460 483	77,97
Liquidités			2 362 364	16,07
Autres actifs/(passifs)			875 056	5,96
Total de l'actif net			14 697 903	100,00

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(16)	CAD	22 556	0,15
Euro-BTP, 06/03/2020	8	EUR	180	–
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	2	USD	540	–
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	8	USD	10 375	0,07
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	2	USD	650	0,01
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	5	USD	2 281	0,02
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(12)	USD	2 052	0,01
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	5	USD	500	–
FTSE 100 Index, 20/03/2020	9	GBP	86	–
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2020	5	HKD	4 107	0,03
Hang Seng Index, 30/01/2020	2	HKD	3 696	0,03
iBovespa Index, 12/02/2020	30	BRL	22 127	0,15
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2020	(31)	JPY	10 251	0,07
KOSPI 200 Index, 12/03/2020	14	KRW	55 407	0,38
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	20	USD	22 500	0,15
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2020	1	USD	4 625	0,03
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2020	1	USD	1 310	0,01
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	4	USD	11 180	0,08
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	6	CAD	1 647	0,01
Swiss Market Index, 20/03/2020	12	CHF	11 649	0,08
Total des plus-values latentes sur les contrats de futures en cours - Actif			187 719	1,28
AEX Index, 17/01/2020	1	EUR	(1 273)	(0,01)
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	3	AUD	(5 950)	(0,04)
CAC 40 10 Euro Index, 17/01/2020	3	EUR	(354)	–
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	1	EUR	(8 643)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	4	EUR	(1 167)	(0,01)
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	(5)	USD	(7 087)	(0,05)
FTSE/JSE Top 40 Index, 19/03/2020	10	ZAR	(3 694)	(0,03)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
FTSE/MIB Index, 20/03/2020	1	EUR	(56)	–
IBEX 35 Index, 17/01/2020	1	EUR	(614)	–
Long Gilt, 27/03/2020	1	GBP	(1 749)	(0,01)
SPI 200 Index, 19/03/2020	7	AUD	(23 479)	(0,16)
TOPIX Index, 12/03/2020	8	JPY	(368)	–
US 10 Year Note, 20/03/2020	1	USD	(1 359)	(0,01)
US Long Bond, 20/03/2020	1	USD	(4 010)	(0,03)
Total des moins-values latentes sur contrats de futures - Passif			(59 803)	(0,41)
Plus-values latentes nettes sur les contrats de futures en cours - Actif			127 916	0,87

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
BRL	780 000	USD	191 430	13/03/2020	J.P. Morgan	1 924	0,01
KRW	500 100 000	USD	429 141	13/03/2020	UBS	4 652	0,03
MXN	19 200 000	USD	994 361	13/03/2020	Goldman Sachs	11 805	0,08
NOK	4 050 000	USD	447 891	13/03/2020	Goldman Sachs	13 104	0,09
PLN	850 000	USD	221 853	13/03/2020	Goldman Sachs	2 621	0,02
RUB	37 210 000	USD	586 833	13/03/2020	Morgan Stanley	7 287	0,05
SGD	770 000	USD	571 731	13/03/2020	J.P. Morgan	1 285	0,01
SGD	1 200 000	USD	885 873	13/03/2020	UBS	7 140	0,05
TWD	43 740 000	USD	1 459 960	13/03/2020	UBS	9 882	0,07
ZAR	15 490 000	USD	1 055 869	13/03/2020	Goldman Sachs	41 660	0,28
ZAR	5 940 000	USD	403 758	13/03/2020	Morgan Stanley	17 115	0,11
Plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						118 475	0,80
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						118 475	0,80
INR	68 100 000	USD	954 811	13/03/2020	Goldman Sachs	(5 436)	(0,04)
INR	36 910 000	USD	516 759	13/03/2020	J.P. Morgan	(2 200)	(0,01)
MXN	5 330 000	USD	279 684	13/03/2020	J.P. Morgan	(368)	–
NOK	9 190 000	USD	1 047 328	13/03/2020	J.P. Morgan	(1 268)	(0,01)
SEK	5 740 000	USD	618 333	13/03/2020	J.P. Morgan	(3 069)	(0,02)
USD	449 105	BRL	1 850 000	13/03/2020	Goldman Sachs	(9 489)	(0,06)
USD	91 426	CNH	640 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(317)	–
USD	460 272	KRW	539 430 000	13/03/2020	UBS	(7 635)	(0,05)
USD	1 731 719	NOK	15 750 000	13/03/2020	UBS	(61 040)	(0,42)
USD	171 330	PLN	660 000	13/03/2020	UBS	(2 967)	(0,02)
USD	414 703	SEK	3 880 000	13/03/2020	UBS	(1 189)	(0,01)
USD	813 621	ZAR	11 850 000	13/03/2020	J.P. Morgan	(25 999)	(0,18)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme - Passif						(120 977)	(0,82)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(120 977)	(0,82)
Moins-values latentes nettes sur contrats de change à terme - Passif						(2 502)	(0,02)

Contrats de swap sur défaillance de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/v ente	Taux d'intérêt (payé) /reçu	Date d'échéance	Valeur du marché (USD)	% de l'actif net
2 000 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	193 874	1,32
5 800 000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	152 345	1,04
1 300 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	34 146	0,23
1 200 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	185 254	1,26
6 500 000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.MAIN.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	204 017	1,39
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							769 636	5,24
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							769 636	5,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Obligations				
<i>Australie</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	971 000	759 463	0,99
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1 100 000	900 265	1,17
			1 659 728	2,16
<i>Canada</i>				
Canada Government Bond 1,75% 01/05/2021	CAD	1 300 000	1 003 138	1,31
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	1 300 000	1 025 764	1,34
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	2 400 000	1 939 156	2,52
			3 968 058	5,17
<i>France</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/11/2020	EUR	1 221 000	1 381 133	1,80
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	1 200 000	1 372 064	1,79
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	2 300 000	2 684 155	3,49
			5 437 352	7,08
<i>Allemagne</i>				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 04/01/2022	EUR	1 860 000	2 199 896	2,87
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	1 872 000	2 273 465	2,96
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	3 800 000	4 451 891	5,80
			8 925 252	11,63
<i>Italie</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.75% 01/07/2024	EUR	1 100 000	1 300 174	1,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1 100 000	1 422 184	1,85
			2 722 358	3,55
<i>Japon</i>				
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/09/2025	JPY	265 150 000	2 514 139	3,28
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	541 000 000	5 041 736	6,57
Japan Government Two Year Bond 0,1% 01/06/2021	JPY	273 000 000	2 520 493	3,28
			10 076 368	13,13
<i>Espagne</i>				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 31/10/2025	EUR	951 000	1 197 973	1,56
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	900 000	1 104 084	1,44
			2 302 057	3,00
<i>Royaume-Uni</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	GBP	1 200 000	1 604 897	2,09
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	1 151 000	1 646 709	2,14
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	2 200 000	3 137 901	4,09
			6 389 507	8,32
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury 2% 31/12/2021	USD	4 280 000	4 315 109	5,62
US Treasury 2% 15/08/2025	USD	4 315 000	4 375 342	5,70
US Treasury 2.375% 15/05/2029	USD	9 100 000	9 466 844	12,33
			18 157 295	23,65
Total des obligations			59 637 975	77,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			59 637 975	77,69
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	6 000 000	5 987 668	7,80
US Treasury Bill 0% 05/03/2020	USD	6 000 000	5 984 276	7,80
			11 971 944	15,60
Total des obligations			11 971 944	15,60
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			11 971 944	15,60
Total des investissements			71 609 919	93,29
Liquidités			3 290 226	4,29
Autres actifs/(passifs)			1 862 764	2,42
Total de l'actif net			76 762 909	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(83)	CAD	5 570	0,01
Euro-BTP, 06/03/2020	2	EUR	965	–
Euro-Schatz, 06/03/2020	(53)	EUR	5 949	0,01
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	17	USD	25 480	0,03
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	33	USD	46 525	0,06
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	13	USD	21 385	0,03
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	10	USD	5 313	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(1)	USD	181	–
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2020	(12)	USD	24 188	0,03
Total des plus-values latentes sur les contrats de futures en cours - Actif			135 556	0,18
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	29	AUD	(61 720)	(0,08)
Euro-Bund, 06/03/2020	3	EUR	(8 455)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	3	EUR	(22 023)	(0,03)
Euro-OAT, 06/03/2020	42	EUR	(82 975)	(0,11)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(22)	USD	(52 250)	(0,07)
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	(2)	USD	(3 980)	(0,01)
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(1)	JPY	(2 945)	–
Long Gilt, 27/03/2020	14	GBP	(39 504)	(0,05)
US 2 Year Note, 31/03/2020	104	USD	(17 062)	(0,02)
US 10 Year Note, 20/03/2020	10	USD	(13 594)	(0,02)
US Long Bond, 20/03/2020	4	USD	(16 125)	(0,02)
Total des moins-values latentes sur contrats de futures - Passif			(320 633)	(0,42)
Moins-values latentes nettes sur contrats de futures - Passif			(185 077)	(0,24)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
EUR	1 000 000	USD	1 107 253	11/02/2020	Morgan Stanley	18 031	0,02
CLP	528 090 000	EUR	600 000	26/02/2020	Morgan Stanley	26 864	0,04
CNH	7 858 523	EUR	1 000 000	26/02/2020	UBS	631	–
EUR	700 000	USD	775 794	26/02/2020	Morgan Stanley	12 615	0,02
IDR	15 874 000 000	EUR	1 000 000	26/02/2020	Morgan Stanley	16 089	0,02
INR	80 784 000	EUR	1 000 000	26/02/2020	J.P. Morgan	2 097	–
INR	72 172 000	USD	1 000 000	26/02/2020	Goldman Sachs	8 103	0,01
USD	6 705 735	GBP	5 000 000	11/03/2020	UBS	69 519	0,09
BRL	7 960 000	USD	1 932 393	13/03/2020	UBS	40 803	0,05
MXN	41 980 000	USD	2 174 850	13/03/2020	Goldman Sachs	25 089	0,03
NOK	7 420 000	USD	827 494	13/03/2020	J.P. Morgan	17 095	0,02
RUB	108 900 000	USD	1 716 818	13/03/2020	Morgan Stanley	21 952	0,03
SEK	610 000	USD	65 184	13/03/2020	UBS	201	–
ZAR	22 460 000	USD	1 526 646	13/03/2020	Morgan Stanley	64 735	0,09
Plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						323 824	0,42
Classe d'actions EAH-EUR							
EUR	21 503 305	USD	24 031 317	10/01/2020	J.P. Morgan	116 680	0,15
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						116 680	0,15
Classe d'actions RAH-CHF							
CHF	4 253 234	USD	4 351 227	10/01/2020	J.P. Morgan	43 063	0,06
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						43 063	0,06
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	575 603	USD	643 279	10/01/2020	J.P. Morgan	3 117	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						3 117	–

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Classe d'actions RAH-GBP							
GBP	2 640 935	USD	3 473 115	10/01/2020	J.P. Morgan	26 190	0,04
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						26 190	0,04
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						512 874	0,67
USD	344 764	AUD	500 000	15/01/2020	Morgan Stanley	(6 821)	(0,01)
JPY	120 286 500	EUR	1 000 000	26/02/2020	UBS	(16 042)	(0,02)
PHP	56 850 000	EUR	1 000 000	26/02/2020	Morgan Stanley	(7 612)	(0,01)
USD	1 000 000	TWD	30 324 000	26/02/2020	J.P. Morgan	(17 756)	(0,02)
USD	1 728 748	AUD	2 500 000	11/03/2020	UBS	(31 571)	(0,04)
USD	4 020 631	CAD	5 300 000	11/03/2020	UBS	(67 525)	(0,09)
USD	20 419 756	EUR	18 256 000	11/03/2020	Morgan Stanley	(160 129)	(0,21)
USD	10 506 490	JPY	1 141 900 000	11/03/2020	UBS	(41 906)	(0,06)
INR	158 340 000	USD	2 222 628	13/03/2020	J.P. Morgan	(15 226)	(0,02)
USD	817 663	BRL	3 370 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(17 722)	(0,02)
USD	402 841	CNH	2 820 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(1 399)	–
USD	1 047 115	KRW	1 227 010 000	13/03/2020	UBS	(17 207)	(0,02)
USD	2 393 668	NOK	21 770 000	13/03/2020	UBS	(84 324)	(0,11)
USD	480 230	PLN	1 850 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(8 330)	(0,01)
USD	1 055 586	SGD	1 430 000	13/03/2020	UBS	(8 588)	(0,01)
USD	2 249 137	TWD	67 400 000	13/03/2020	UBS	(15 778)	(0,02)
USD	2 500 000	SAR	9 396 000	11/06/2020	Morgan Stanley	(5 058)	(0,01)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme - Passif						(522 994)	(0,68)
Classe d'actions RAH-EUR							
USD	476 685	EUR	427 778	10/01/2020	J.P. Morgan	(3 705)	(0,01)
Classe d'actions RAH-GBP							
USD	87 996	GBP	67 259	10/01/2020	J.P. Morgan	(1 123)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(4 828)	(0,01)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(527 822)	(0,69)
Moins-values latentes nettes sur contrats de change à terme - Passif						(14 948)	(0,02)

Options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 400 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.724, 22/12/2021	AUD	UBS	32 059	0,04
250 000	Foreign Exchange CAD/USD, Put, 1.257, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	3 426	0,01
250 000	Foreign Exchange USD/CAD, Call, 1.426, 08/10/2021	USD	Goldman Sachs	1 398	–
500 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.125, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	5 473	0,01
520 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	6 893	0,01
500 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.158, 12/05/2020	EUR	Morgan Stanley	16 105	0,02
520 000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.171, 07/02/2020	EUR	Morgan Stanley	23 708	0,03
Total Valeur de marché des Options achetées - Actif				89 062	0,12

Contrats de swap sur défaillance de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 100 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	397 444	0,52
2 800 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	271 425	0,35
10 700 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	281 050	0,36
9 600 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	252 157	0,33

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur défaillance de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 400 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	370 507	0,48
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	154 378	0,20
10 000 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Vente	1,00%	20/12/2024	313 871	0,41
8 500 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Vente	1,00%	20/12/2024	266 791	0,35
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							2 307 623	3,00
2 900 000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(97 053)	(0,12)
3 600 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(120 480)	(0,16)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Passif							(217 533)	(0,28)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							2 090 090	2,72

Contrats de swap sur taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
600 000	GBP	J.P. Morgan	Pay floating UKRPI 1 month Receive fixed 3.748%	15/04/2029	36 186	0,05
1 500 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 1.77% Receive floating USCPI 1 month	15/04/2029	29 762	0,04
5 200 000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1.538% Receive floating USCPI 1 month	18/06/2021	27 536	0,04
2 600 000	USD	J.P. Morgan	Pay fixed 1.714% Receive floating USCPI 1 month	18/06/2024	14 916	0,02
1 700 000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 0.963% Receive floating HICPXT 1 month	18/06/2024	14 277	0,02
3 500 000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 0.94% Receive floating HICPXT 1 month	18/06/2021	11 341	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 1.118% Receive floating HICPXT 1 month	15/04/2029	9 424	0,01
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur taux d'inflation - Actif					143 442	0,19
3 100 000	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 3.365% Receive floating UKRPI 1 month	18/06/2021	(66 470)	(0,09)
1 600 000	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 3.623% Receive floating UKRPI 1 month	18/06/2024	(53 741)	(0,07)
2 300 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.45% Receive floating UKRPI 1 month	15/04/2029	(24 088)	(0,03)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur taux d'inflation - Passif					(144 299)	(0,19)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'inflation - Passif					(857)	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Australie</i>				
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	3 458	107 101	0,23
Medibank Pvt Ltd.	AUD	47 354	105 189	0,22
Rio Tinto Ltd.	AUD	8 720	615 424	1,31
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	16 860	407 463	0,86
			1 235 177	2,62
<i>Belgique</i>				
Colruyt SA	EUR	8 575	447 390	0,95
			447 390	0,95
<i>Bermudes</i>				
Bunge Ltd.	USD	4 043	232 675	0,49
Invesco Ltd.	USD	16 872	303 358	0,65
			536 033	1,14
<i>Canada</i>				
CI Financial Corp.	CAD	8 224	137 685	0,29
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	7 072	112 726	0,24
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	15 413	395 324	0,84
Magna International, Inc.	CAD	11 586	636 147	1,35
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	8 756	102 837	0,22
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	4 976	102 686	0,22
Suncor Energy, Inc.	CAD	7 812	256 394	0,55
TC Energy Corp.	CAD	2 948	157 227	0,33
Thomson Reuters Corp.	CAD	6 519	466 975	0,99
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	5 445	240 516	0,51
			2 608 517	5,54
<i>Iles Caïmans</i>				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	85 336	616 051	1,31
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	7 217	68 819	0,15
			684 870	1,46
<i>Danemark</i>				
Coloplast A/S 'B'	DKK	1 673	207 686	0,44
H Lundbeck A/S	DKK	2 058	78 647	0,17
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 767	334 957	0,71
Novozymes A/S 'B'	DKK	6 124	299 899	0,64
Pandora A/S	DKK	17 907	779 548	1,65
Tryg A/S	DKK	3 336	98 973	0,21
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 601	263 030	0,56
			2 062 740	4,38
<i>Finlande</i>				
Kone OYJ 'B'	EUR	7 317	478 673	1,02
Metso OYJ	EUR	3 137	123 879	0,26
Neste OYJ	EUR	3 642	126 814	0,27
Orion OYJ 'B'	EUR	2 598	120 354	0,25
Sampo OYJ 'A'	EUR	7 745	338 274	0,72
			1 187 994	2,52
<i>Allemagne</i>				
Deutsche Wohnen SE	EUR	11 564	472 753	1,00
			472 753	1,00
<i>Japon</i>				
Amada Holdings Co. Ltd.	JPY	6 656	76 559	0,16
Aozora Bank Ltd.	JPY	2 861	76 109	0,16
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2 251	137 349	0,29
Calbee, Inc.	JPY	3 448	112 792	0,24
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	5 366	93 865	0,20
FANUC Corp.	JPY	1 432	267 886	0,57
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	7 623	366 858	0,78
Hoya Corp.	JPY	1 462	140 583	0,30
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	6 816	150 463	0,32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KDDI Corp.	JPY	6 771	202 678	0,43
Kose Corp.	JPY	1 897	279 291	0,59
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	4 234	126 815	0,27
Makita Corp.	JPY	6 985	244 885	0,52
Maruichi Steel Tube Ltd.	JPY	3 945	111 807	0,24
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	4 786	73 722	0,16
Nikon Corp.	JPY	6 081	75 205	0,16
Nitto Denko Corp.	JPY	6 686	380 211	0,81
NSK Ltd.	JPY	32 073	307 228	0,65
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	17 224	481 495	1,02
Obic Co. Ltd.	JPY	1 643	223 149	0,47
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7 684	176 907	0,38
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1 095	149 930	0,32
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	7 363	177 105	0,38
Rakuten, Inc.	JPY	26 968	232 023	0,49
Rinnai Corp.	JPY	1 205	94 803	0,20
Sankyo Co. Ltd.	JPY	3 369	112 378	0,24
Secom Co. Ltd.	JPY	1 131	101 751	0,22
Shimamura Co. Ltd.	JPY	1 668	127 700	0,27
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1 331	147 705	0,31
SMC Corp.	JPY	365	168 906	0,36
Sompo Holdings, Inc.	JPY	14 150	559 880	1,19
T&D Holdings, Inc.	JPY	19 956	256 164	0,54
Toshiba Corp.	JPY	5 826	198 623	0,42
			6 432 825	13,66
<i>Pays-Bas</i>				
Aegon NV	EUR	85 559	390 595	0,83
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11 231	281 068	0,60
Koninklijke DSM NV	EUR	1 665	216 986	0,46
NXP Semiconductors NV	USD	3 787	481 934	1,02
Wolters Kluwer NV	EUR	1 788	130 497	0,28
			1 501 080	3,19
<i>Norvège</i>				
Telenor ASA	NOK	23 761	425 747	0,90
			425 747	0,90
<i>Singapour</i>				
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	49 474	87 568	0,19
SATS Ltd.	SGD	29 873	112 414	0,24
Singapore Exchange Ltd.	SGD	15 429	101 663	0,21
			301 645	0,64
<i>Espagne</i>				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	531	101 626	0,22
Endesa SA	EUR	12 198	325 739	0,69
Iberdrola SA	EUR	17 793	183 349	0,39
Red Electrica Corp. SA	EUR	18 600	374 247	0,79
			984 961	2,09
<i>Royaume-Uni</i>				
3i Group plc	GBP	29 857	434 293	0,92
Admiral Group plc	GBP	3 214	98 312	0,21
Anglo American plc	GBP	7 664	220 622	0,47
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1 213	78 080	0,17
Direct Line Insurance Group plc	GBP	94 050	389 352	0,83
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	17 348	513 643	1,09
Segro plc, REIT	GBP	27 574	327 735	0,69
Standard Life Aberdeen plc	GBP	79 489	345 499	0,73
Whitbread plc	GBP	4 849	311 293	0,66
			2 718 829	5,77
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
ABIOMED, Inc.	USD	476	81 201	0,17
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	1 104	259 429	0,55
American Tower Corp., REIT	USD	395	90 779	0,19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Amgen, Inc.	USD	1 309	315 561	0,67
AO Smith Corp.	USD	2 301	109 620	0,23
Apple, Inc.	USD	557	163 563	0,35
Applied Materials, Inc.	USD	5 065	309 168	0,66
AutoZone, Inc.	USD	135	160 827	0,34
Biogen, Inc.	USD	1 131	335 602	0,71
Booking Holdings, Inc.	USD	161	330 650	0,70
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3 314	203 115	0,43
CenterPoint Energy, Inc.	USD	15 639	426 475	0,91
Cisco Systems, Inc.	USD	5 053	242 342	0,51
Delta Air Lines, Inc.	USD	8 291	484 858	1,03
Devon Energy Corp.	USD	14 320	371 890	0,79
Discover Financial Services	USD	3 304	280 245	0,60
Eaton Vance Corp.	USD	2 955	137 969	0,29
eBay, Inc.	USD	11 838	427 470	0,91
Electronic Arts, Inc.	USD	1 464	157 395	0,33
Eli Lilly & Co.	USD	1 944	255 500	0,54
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3 625	382 872	0,81
Fidelity National Financial, Inc.	USD	1 976	89 612	0,19
Franklin Resources, Inc.	USD	3 690	95 866	0,20
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	12 910	204 753	0,43
HollyFrontier Corp.	USD	5 734	290 771	0,62
Ingredion, Inc.	USD	4 237	393 829	0,84
Intuit, Inc.	USD	553	144 847	0,31
IPG Photonics Corp.	USD	779	112 893	0,24
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	1 235	179 902	0,38
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	2 301	256 354	0,54
Monster Beverage Corp.	USD	4 784	304 023	0,65
NetApp, Inc.	USD	3 118	194 095	0,41
NVR, Inc.	USD	38	144 720	0,31
Oracle Corp.	USD	4 185	221 721	0,47
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	553	242 358	0,51
Pfizer, Inc.	USD	5 799	227 205	0,48
Public Storage, REIT	USD	2 510	534 530	1,14
Qorvo, Inc.	USD	642	74 620	0,16
QUALCOMM, Inc.	USD	3 022	266 631	0,57
Ralph Lauren Corp.	USD	3 218	377 214	0,80
Rockwell Automation, Inc.	USD	1 167	236 516	0,50
SEI Investments Co.	USD	3 238	212 024	0,45
Southwest Airlines Co.	USD	6 718	362 638	0,77
Starbucks Corp.	USD	4 870	428 170	0,91
T Rowe Price Group, Inc.	USD	2 524	307 524	0,65
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3 046	372 922	0,79
Twitter, Inc.	USD	11 114	356 204	0,76
United Rentals, Inc.	USD	1 258	209 797	0,45
Varian Medical Systems, Inc.	USD	749	106 365	0,23
VeriSign, Inc.	USD	872	168 017	0,36
WABCO Holdings, Inc.	USD	770	104 335	0,22
Waters Corp.	USD	1 509	352 578	0,75
Xerox Holdings Corp.	USD	7 975	294 038	0,62
Total des actions			13 393 603	28,43
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			34 994 164	74,29
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			34 994 164	74,29
Obligations				
États-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	1 500 000	1 499 188	3,18
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	1 500 000	1 496 917	3,18
			2 996 105	6,36
Total des obligations			2 996 105	6,36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			2 996 105	6,36
Total des investissements			37 990 269	80,65
Liquidités			9 656 437	20,50
Autres actifs/(passifs)			(539 640)	(1,15)
Total de l'actif net			47 107 066	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
CAD	600 000	USD	457 061	30/01/2020	Morgan Stanley	5 703	0,01
DKK	2 770 000	USD	413 321	30/01/2020	Morgan Stanley	3 573	0,01
EUR	230 000	USD	256 386	30/01/2020	Morgan Stanley	2 239	0,01
GBP	276 000	USD	360 600	30/01/2020	Morgan Stanley	5 327	0,01
JPY	92 000 000	USD	843 229	30/01/2020	Goldman Sachs	4 645	0,01
USD	3 137 735	GBP	2 344 000	30/01/2020	Morgan Stanley	30 011	0,06
Plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						51 498	0,11
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						51 498	0,11
USD	3 034 380	CAD	3 983 000	30/01/2020	Morgan Stanley	(37 601)	(0,08)
USD	2 447 987	DKK	16 363 000	30/01/2020	Morgan Stanley	(14 697)	(0,03)
USD	4 394 545	EUR	3 932 000	30/01/2020	Morgan Stanley	(26 813)	(0,06)
USD	7 348 897	JPY	801 600 000	30/01/2020	Morgan Stanley	(38 664)	(0,08)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme - Passif						(117 775)	(0,25)
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(117 775)	(0,25)
Moins-values latentes nettes sur contrats de change à terme - Passif						(66 277)	(0,14)

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepar- tie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	AUD	01/03/2021	Stanley	(727 730)	34 517	0,07
Receive AUD-1D-RBACOR-BID			UBS			
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	AUD	04/01/2022	Stanley	(1 171 256)	99 035	0,21
Receive CAD DISC-1D 0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 12 securities	CAD	01/03/2021	Stanley	(600 111)	221 095	0,47
Receive CAD-1D-CORRA-BID			UBS			
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CAD	05/01/2022	Stanley	(403 517)	31 016	0,07
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	01/03/2021	Stanley	(149 879)	3 986	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan Stanley			
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%	CHF	01/03/2021	Stanley	339 875	8 264	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			UBS			
Pay CHF-1M-LIBOR-BBA +0.40%	CHF	03/01/2022	Stanley	1 379 725	49 147	0,10
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	01/03/2021	Stanley	(432 633)	17 300	0,04
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay DKK CIBOR-1M +0.40%	DKK	01/03/2021	Stanley	83 251	1 359	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			UBS			
Pay DKK-1M-CIBOR-REUTR +0.40%	DKK	03/01/2022	Stanley	93 759	2 537	0,01
Receive EUR EONIA-1D 0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	EUR	01/03/2021	Stanley	(514 083)	2 579	0,01
Receive EUR EONIA-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	EUR	01/03/2021	Stanley	(1 368 068)	107 531	0,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Receive Performance of the underlying equity basket of 11 securities Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	01/03/2021	Morgan Stanley	1 330 889	59 823	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 22 securities Pay EUR-1M-LIBOR-BBA +0.40%	EUR	03/01/2022	UBS	637 622	85 702	0,18
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	GBP	01/03/2021	Stanley	(530 997)	25 812	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 10 securities Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	01/03/2021	Morgan Stanley	1 797 440	77 941	0,17
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(748 299)	82 109	0,17
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	HKD	01/03/2021	Stanley	(74 121)	1 799	-
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(89 501)	6 510	0,01
Receive JPY MUTSC-1D 0.45%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 21 securities	JPY	02/03/2021	Stanley	(225 942)	136 613	0,29
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 25 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(325 042)	156 053	0,33
Receive NOK NIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	NOK	28/07/2021	Stanley	(216 846)	10 819	0,02
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	NOK	03/01/2022	UBS	(63 937)	3 869	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan Stanley			
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	01/03/2021	Stanley	424 836	24 202	0,05
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SEK	01/03/2021	Stanley	(534 851)	21 376	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities						
Pay SEK-1M-STIBOR-REUTR +0.40%	SEK	03/01/2022	UBS	65 912	10 740	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	91 580	106	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities						
Pay SGD-1M-SIBOR-REUTR +0.45%	SGD	03/01/2022	UBS	151 826	3 641	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 59 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	01/03/2021	Stanley	8 988 360	424 067	0,90
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	USD	02/03/2021	Stanley	(88 404)	10 574	0,02
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 23 securities	USD	01/03/2021	Stanley	(4 060 288)	180 792	0,38
Receive Performance of the underlying equity basket of 70 securities						
Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.40%	USD	03/01/2022	UBS	1 676 239	550 708	1,17
Total des plus-values latentes sur contrats de swap sur rendement total - Actif					2 451 622	5,20
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	AUD	01/03/2021	Stanley	(194 332)	(3 699)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan Stanley			
Pay AUD BBSW-1M -0.40%	AUD	01/03/2021	Stanley	370 127	(1 588)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities						
Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.45%	AUD	04/01/2022	UBS	523 765	(47 463)	(0,10)
Receive CAD DISC-1D 0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 10 securities	CAD	01/03/2021	Stanley	(704 065)	(100 478)	(0,21)
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(719 422)	(34 884)	(0,07)
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	01/03/2021	Stanley	(361 345)	(3 392)	(0,01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities			Morgan Stanley			
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%	CHF	01/03/2021	Stanley	441 495	(12 829)	(0,03)
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(535 096)	(29 058)	(0,06)
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	01/03/2021	Stanley	(66 391)	(5 486)	(0,01)
Receive DKK-1W-CIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	DKK	03/01/2022	UBS	(899 346)	(32 518)	(0,07)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Receive EUR EONIA-1D -0.35%						
Pay Performance of the underlying equity basket of 16 securities	EUR	01/03/2021	Morgan Stanley	(2 682 439)	(97 903)	(0,21)
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	01/03/2021	Stanley	697 270	(14 183)	(0,03)
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 31 securities	EUR	03/01/2022	UBS	(3 288 043)	(443 066)	(0,94)
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 10 securities	GBP	01/03/2021	Stanley	(1 809 125)	(70 230)	(0,15)
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities			Morgan Stanley			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	01/03/2021	Stanley	1 017 374	(44 484)	(0,09)
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(1 188 862)	(88 407)	(0,19)
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	HKD	01/03/2021	Stanley	(68 187)	(2 166)	-
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(294 832)	(20 828)	(0,04)
Receive JPY MUTSC-1D 0.45%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 38 securities	JPY	02/03/2021	Stanley	(3 319 642)	(250 524)	(0,53)
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 33 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(860 415)	(194 074)	(0,41)
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	03/01/2022	UBS	(70 610)	(1 940)	-
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities			Morgan Stanley			
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	01/03/2021	Stanley	383 034	(9 510)	(0,02)
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SEK	01/03/2021	Stanley	(201 975)	(6 485)	(0,01)
Receive SEK-1D-STIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	SEK	03/01/2022	UBS	(122 491)	(49 837)	(0,11)
Receive SGD SORF1-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SGD	02/03/2021	Stanley	(207 547)	(1 445)	-
Receive SGD-1D-IBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	SGD	03/01/2022	UBS	(271 345)	(9 980)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 8 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	01/03/2021	Stanley	1 824 393	(96 632)	(0,21)
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley	(11 748 948)		
Pay Performance of the underlying equity basket of 68 securities	USD	01/03/2021	Stanley		(643 530)	(1,38)
Receive USD-1D-ON-OBFR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 80 securities	USD	03/01/2022	UBS	(6 728 454)	(544 527)	(1,16)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap sur rendement total - Passif					(2 861 146)	(6,07)
Moins-values latentes nettes sur contrats de swap sur rendement total - Passif					(409 524)	(0,87)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Actions				
<i>Australie</i>				
Brambles Ltd.	AUD	26 716	196 082	0,40
Commonwealth Bank of Australia	AUD	14 119	706 462	1,46
Goodman Group, REIT	AUD	41 497	347 445	0,71
National Australia Bank Ltd.	AUD	28 567	440 623	0,91
Scentre Group, REIT	AUD	104 303	250 169	0,51
Telstra Corp. Ltd.	AUD	104 474	231 606	0,48
Westpac Banking Corp.	AUD	29 338	445 166	0,92
Woolworths Group Ltd.	AUD	29 529	668 675	1,38
			3 286 228	6,77
<i>Belgique</i>				
KBC Group NV	EUR	4 874	326 850	0,67
			326 850	0,67
<i>Bermudes</i>				
Everest Re Group Ltd.	USD	2 566	632 848	1,31
			632 848	1,31
<i>Canada</i>				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	4 900	269 237	0,56
BCE, Inc.	CAD	8 900	367 837	0,76
Franco-Nevada Corp.	CAD	4 000	368 480	0,76
Intact Financial Corp.	CAD	6 100	588 459	1,21
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	13 900	251 624	0,52
			1 845 637	3,81
<i>Danemark</i>				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3 558	320 542	0,66
			320 542	0,66
<i>Finlande</i>				
Neste OYJ	EUR	13 049	404 780	0,83
			404 780	0,83
<i>France</i>				
Sodexo SA	EUR	1 511	159 637	0,33
			159 637	0,33
<i>Allemagne</i>				
Beiersdorf AG	EUR	3 336	355 784	0,73
Deutsche Boerse AG	EUR	2 705	379 106	0,78
Deutsche Lufthansa AG	EUR	44 748	734 315	1,51
Deutsche Wohnen SE	EUR	6 325	230 356	0,48
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	3 036	798 468	1,65
Vonovia SE	EUR	8 942	429 216	0,88
			2 927 245	6,03
<i>Hong Kong</i>				
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	15 100	277 958	0,57
Link REIT	HKD	36 500	344 288	0,71
			622 246	1,28
<i>Israël</i>				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2 770	273 817	0,57
			273 817	0,57
<i>Italie</i>				
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	18 878	185 269	0,38
			185 269	0,38
<i>Japon</i>				
ANA Holdings, Inc.	JPY	6 600	197 046	0,41
Astellas Pharma, Inc.	JPY	55 100	844 651	1,74
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19 600	291 861	0,60
ITOCHU Corp.	JPY	17 700	367 747	0,76
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	8 200	228 346	0,47
Kao Corp.	JPY	6 300	466 092	0,96
KDDI Corp.	JPY	26 600	709 332	1,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	10 800	268 965	0,55
Obayashi Corp.	JPY	50 900	507 800	1,05
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	2 600	317 147	0,65
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	21 600	320 669	0,66
Secom Co. Ltd.	JPY	4 900	392 722	0,81
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	7 500	246 111	0,51
Subaru Corp.	JPY	8 900	197 972	0,41
			5 356 461	11,04
<i>Pays-Bas</i>				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10 751	239 693	0,50
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	9 522	801 460	1,65
NN Group NV	EUR	6 132	207 384	0,43
Unilever NV	EUR	10 360	530 743	1,09
			1 779 280	3,67
<i>Norvège</i>				
Equinor ASA	NOK	25 048	445 665	0,92
Mowi ASA	NOK	8 259	191 074	0,39
Telenor ASA	NOK	10 246	163 551	0,34
			800 290	1,65
<i>Espagne</i>				
CaixaBank SA	EUR	99 621	278 740	0,58
			278 740	0,58
<i>Suisse</i>				
Geberit AG	CHF	962	480 746	0,99
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1 834	275 360	0,57
Nestle SA	CHF	9 537	919 330	1,89
Roche Holding AG	CHF	1 957	565 330	1,17
SGS SA	CHF	180	438 999	0,90
Swisscom AG	CHF	523	246 639	0,51
			2 926 404	6,03
<i>Royaume-Uni</i>				
Barratt Developments plc	GBP	22 004	193 882	0,40
Coca-Cola European Partners plc	USD	4 111	186 341	0,38
Compass Group plc	GBP	40 620	906 044	1,87
Diageo plc	GBP	9 715	366 951	0,76
Lloyds Banking Group plc	GBP	1 074 374	792 470	1,63
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	7 373	533 312	1,10
Smith & Nephew plc	GBP	9 935	214 862	0,44
			3 193 862	6,58
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
American Water Works Co., Inc.	USD	3 053	334 130	0,69
Anthem, Inc.	USD	3 033	816 086	1,68
AT&T, Inc.	USD	26 373	918 180	1,89
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2 940	593 238	1,22
Cboe Global Markets, Inc.	USD	3 569	381 541	0,79
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	4 622	321 996	0,66
Coca-Cola Co. (The)	USD	7 491	369 378	0,76
Consolidated Edison, Inc.	USD	6 003	483 823	1,00
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	1 617	273 341	0,56
Dollar General Corp.	USD	2 466	342 670	0,71
Electronic Arts, Inc.	USD	8 141	779 723	1,61
Eli Lilly & Co.	USD	2 219	259 816	0,54
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	5 800	363 708	0,75
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	1 200	321 632	0,66
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	3 300	310 509	0,64
Fastenal Co.	USD	19 980	657 694	1,36
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	1 500	172 022	0,35
H&R Block, Inc.	USD	10 588	221 476	0,46
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	10 600	325 507	0,67
Hershey Co. (The)	USD	1 803	236 085	0,49
Hormel Foods Corp.	USD	9 033	363 010	0,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Humana, Inc.	USD	3 231	1 054 990	2,17
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4 737	390 565	0,81
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	3 157	241 957	0,50
M&T Bank Corp.	USD	4 760	719 831	1,48
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	7 512	745 579	1,54
Nasdaq, Inc.	USD	3 929	374 874	0,77
NextEra Energy, Inc.	USD	1 119	241 405	0,50
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 939	175 002	0,36
People's United Financial, Inc.	USD	13 635	205 284	0,42
PepsiCo, Inc.	USD	3 269	398 017	0,82
Pfizer, Inc.	USD	19 064	665 414	1,37
Pinnacle West Capital Corp.	USD	8 054	645 253	1,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5 799	824 672	1,70
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	15 783	830 277	1,71
Public Storage, REIT	USD	1 600	303 551	0,63
Republic Services, Inc.	USD	1 317	105 161	0,22
Signature Bank	USD	1 872	227 825	0,47
Snap-on, Inc.	USD	1 780	268 625	0,55
TJX Cos., Inc. (The)	USD	17 213	936 326	1,93
US Bancorp	USD	14 778	780 568	1,61
Verizon Communications, Inc.	USD	17 160	938 641	1,94
VF Corp.	USD	3 793	336 758	0,69
Walmart, Inc.	USD	7 400	783 444	1,62
Walt Disney Co. (The)	USD	1 847	237 979	0,49
Waste Management, Inc.	USD	7 139	724 775	1,49
Welltower, Inc., REIT	USD	5 600	407 989	0,84
WP Carey, Inc., REIT	USD	3 000	213 915	0,44
			22 624 242	46,64
<i>Îles Vierges britanniques</i>				
Capri Holdings Ltd.	USD	5 652	192 093	0,40
			192 093	0,40
Total des actions			48 136 471	99,23
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 136 471	99,23
Total des investissements			48 136 471	99,23
Liquidités			445 229	0,92
Autres actifs/(passifs)			(72 040)	(0,15)
Total de l'actif net			48 509 660	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation sur un marché boursier officiel				
Obligations				
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
US Treasury Bill 0% 26/03/2020	USD	6 200 000	6 178 260	4,07
			6 178 260	4,07
Total des obligations			6 178 260	4,07
Actions				
<i>Australie</i>				
Flight Centre Travel Group Ltd.	AUD	2 668	82 633	0,05
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	11 719	63 102	0,04
Medibank Pvt Ltd.	AUD	29 803	66 202	0,04
Newcrest Mining Ltd.	AUD	3 617	76 913	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	6 589	465 027	0,31
Wesfarmers Ltd.	AUD	1 978	57 564	0,04
Woodside Petroleum Ltd.	AUD	9 392	226 980	0,15
			1 038 421	0,68
<i>Belgique</i>				
Colruyt SA	EUR	5 273	275 112	0,18
			275 112	0,18
<i>Bermudes</i>				
Athene Holding Ltd. 'A'	USD	2 977	140 008	0,09
Bunge Ltd.	USD	4 291	246 947	0,17
Invesco Ltd.	USD	22 960	412 821	0,27
			799 776	0,53
<i>Canada</i>				
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	1 345	57 378	0,04
CI Financial Corp.	CAD	6 342	106 177	0,07
First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	5 454	86 936	0,06
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8 581	220 092	0,14
Magna International, Inc.	CAD	8 471	465 113	0,31
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	6 753	79 312	0,05
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2 789	57 554	0,04
Suncor Energy, Inc.	CAD	4 349	142 737	0,09
TC Energy Corp.	CAD	940	50 133	0,03
Thomson Reuters Corp.	CAD	4 104	293 982	0,19
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	3 965	175 142	0,12
			1 734 556	1,14
<i>Iles Caïmans</i>				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	61 019	440 504	0,29
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	11 929	113 751	0,08
			554 255	0,37
<i>Danemark</i>				
H Lundbeck A/S	DKK	1 588	60 686	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3 216	186 791	0,12
Novozymes A/S 'B'	DKK	3 406	166 795	0,11
Pandora A/S	DKK	13 531	589 047	0,39
Tryg A/S	DKK	2 050	60 820	0,04
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1 448	146 431	0,10
			1 210 570	0,80
<i>Finlande</i>				
Kone OYJ 'B'	EUR	3 598	235 379	0,16
Nokian Renkaat OYJ	EUR	2 075	59 697	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	2 026	93 855	0,06
			388 931	0,26
<i>France</i>				
Air Liquide SA	EUR	411	58 222	0,04
Carrefour SA	EUR	9 720	163 115	0,11
EssilorLuxottica SA	EUR	368	56 096	0,03
Renault SA	EUR	2 895	137 070	0,09
Societe Generale SA	EUR	2 612	90 935	0,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TOTAL SA	EUR	1 046	57 768	0,04
			563 206	0,37
<i>Allemagne</i>				
adidas AG	EUR	202	65 710	0,04
Bayer AG	EUR	2 180	178 170	0,12
Covestro AG, Reg. S	EUR	6 457	300 429	0,20
Deutsche Wohnen SE	EUR	6 441	263 317	0,17
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3 589	202 158	0,13
LANXESS AG	EUR	844	56 673	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	193	56 977	0,04
			1 123 434	0,74
<i>Hong Kong</i>				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	45 333	157 378	0,10
			157 378	0,10
<i>Irlande</i>				
Accenture plc 'A'	USD	277	58 328	0,04
			58 328	0,04
<i>Italie</i>				
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	8 684	58 038	0,04
			58 038	0,04
<i>Japon</i>				
Amada Holdings Co. Ltd.	JPY	5 134	59 052	0,04
ANA Holdings, Inc.	JPY	1 709	57 273	0,04
Aozora Bank Ltd.	JPY	2 207	58 711	0,04
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	1 153	52 868	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1 085	66 203	0,04
Calbee, Inc.	JPY	2 660	87 015	0,06
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	4 139	72 402	0,05
FANUC Corp.	JPY	798	149 283	0,10
Hirose Electric Co. Ltd.	JPY	724	93 469	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	3 296	140 302	0,09
Hoya Corp.	JPY	760	73 080	0,05
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	5 257	116 048	0,08
KDDI Corp.	JPY	7 547	225 907	0,15
Kose Corp.	JPY	1 055	155 326	0,10
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	3 266	97 822	0,06
Makita Corp.	JPY	3 890	136 378	0,09
Maruichi Steel Tube Ltd.	JPY	3 043	86 243	0,06
Mitsubishi Corp.	JPY	6 020	160 644	0,11
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	3 692	56 871	0,04
Nikon Corp.	JPY	4 356	53 871	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	174	70 401	0,05
Nitto Denko Corp.	JPY	3 723	211 715	0,14
NSK Ltd.	JPY	17 861	171 091	0,11
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	9 605	268 507	0,18
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5 329	122 688	0,08
Panasonic Corp.	JPY	28 281	267 912	0,18
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	3 150	59 449	0,04
Pola Orbis Holdings, Inc.	JPY	4 090	98 378	0,06
Rakuten, Inc.	JPY	10 803	92 945	0,06
Rinnai Corp.	JPY	930	73 168	0,05
Sankyo Co. Ltd.	JPY	2 599	86 693	0,06
Secom Co. Ltd.	JPY	634	57 038	0,04
Sekisui House Ltd.	JPY	2 618	56 214	0,04
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	2 672	98 422	0,06
Shimamura Co. Ltd.	JPY	1 287	98 531	0,06
SMC Corp.	JPY	145	67 100	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	7 375	291 810	0,19
Sumitomo Corp.	JPY	4 735	70 758	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5 615	208 635	0,14
T&D Holdings, Inc.	JPY	11 113	142 651	0,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Taisei Corp.	JPY	42	1 757	–
Tokyu Corp.	JPY	3 063	56 905	0,04
			4 671 536	3,08
<i>Pays-Bas</i>				
Aegon NV	EUR	92 338	421 542	0,28
Akzo Nobel NV	EUR	650	66 133	0,04
Koninklijke DSM NV	EUR	655	85 361	0,06
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	6 185	584 359	0,38
Mylan NV	USD	9 719	195 352	0,13
NXP Semiconductors NV	USD	2 096	266 737	0,18
Wolters Kluwer NV	EUR	876	63 935	0,04
			1 683 419	1,11
<i>Norvège</i>				
Telenor ASA	NOK	12 368	221 609	0,15
			221 609	0,15
<i>Singapour</i>				
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	38 158	67 539	0,04
SATS Ltd.	SGD	23 040	86 701	0,06
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11 900	78 410	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	69 614	57 983	0,04
			290 633	0,19
<i>Espagne</i>				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	298	57 033	0,03
Banco de Sabadell SA	EUR	49 989	58 357	0,04
Endesa SA	EUR	6 796	181 482	0,12
Iberdrola SA	EUR	7 292	75 141	0,05
			372 013	0,24
<i>Suède</i>				
Essity AB 'B'	SEK	1 982	63 900	0,04
Husqvarna AB 'B'	SEK	8 320	66 677	0,04
Investor AB 'B'	SEK	1 042	56 903	0,04
Telia Co. AB	SEK	13 250	56 971	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	8 336	139 719	0,09
			384 170	0,25
<i>Suisse</i>				
Chubb Ltd.	USD	368	57 283	0,04
Geberit AG	CHF	103	57 778	0,04
Givaudan SA	CHF	19	59 471	0,04
Kuehne + Nagel International AG	CHF	344	57 976	0,04
Roche Holding AG	CHF	370	119 977	0,08
SGS SA	CHF	21	57 491	0,04
Swiss Re AG	CHF	514	57 698	0,04
Swisscom AG	CHF	108	57 170	0,03
			524 844	0,35
<i>Royaume-Uni</i>				
3i Group plc	GBP	15 205	221 168	0,15
Admiral Group plc	GBP	2 474	75 676	0,05
Anglo American plc	GBP	8 432	242 730	0,16
Berkeley Group Holdings plc	GBP	935	60 186	0,04
Centrica plc	GBP	199 014	235 434	0,15
Direct Line Insurance Group plc	GBP	59 105	244 685	0,16
InterContinental Hotels Group plc	GBP	857	59 127	0,04
J Sainsbury plc	GBP	63 369	192 997	0,13
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	13 393	396 542	0,26
Segro plc, REIT	GBP	13 380	159 030	0,10
Standard Life Aberdeen plc	GBP	47 911	208 245	0,14
Whitbread plc	GBP	2 703	173 526	0,11
			2 269 346	1,49
<i>États-Unis d'Amérique</i>				
Abbott Laboratories	USD	725	62 973	0,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ABIOMED, Inc.	USD	436	74 377	0,05
Aflac, Inc.	USD	1 075	56 867	0,04
Air Products & Chemicals, Inc.	USD	565	132 769	0,09
American Airlines Group, Inc.	USD	3 891	111 594	0,07
American Financial Group, Inc.	USD	514	56 360	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	536	58 011	0,04
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	22 282	209 896	0,14
AO Smith Corp.	USD	1 774	84 513	0,06
Apple, Inc.	USD	201	59 024	0,04
Applied Materials, Inc.	USD	2 828	172 621	0,11
AT&T, Inc.	USD	4 547	177 697	0,12
Atmos Energy Corp.	USD	513	57 384	0,04
AutoZone, Inc.	USD	56	66 713	0,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	274	57 458	0,04
Ball Corp.	USD	1 021	66 028	0,04
Becton Dickinson and Co.	USD	213	57 930	0,04
Biogen, Inc.	USD	1 132	335 898	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	90	184 836	0,12
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	1 832	112 283	0,07
CenterPoint Energy, Inc.	USD	14 432	393 561	0,26
CenturyLink, Inc.	USD	21 290	281 241	0,18
Cisco Systems, Inc.	USD	2 476	118 749	0,08
Clorox Co. (The)	USD	369	56 656	0,04
Comcast Corp. 'A'	USD	1 562	70 243	0,05
Danaher Corp.	USD	379	58 169	0,04
Delta Air Lines, Inc.	USD	6 655	389 184	0,26
Devon Energy Corp.	USD	7 996	207 656	0,14
Discover Financial Services	USD	1 842	156 238	0,10
DTE Energy Co.	USD	440	57 143	0,04
Eaton Vance Corp.	USD	2 279	106 407	0,07
eBay, Inc.	USD	5 856	211 460	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	1 078	141 682	0,09
Entergy Corp.	USD	592	70 922	0,05
Equity Residential, REIT	USD	709	57 372	0,04
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1 815	191 700	0,13
FedEx Corp.	USD	733	110 837	0,07
Fiserv, Inc.	USD	491	56 774	0,04
FleetCor Technologies, Inc.	USD	205	58 983	0,04
Fortive Corp.	USD	742	56 681	0,04
Franklin Resources, Inc.	USD	2 397	62 274	0,04
Genuine Parts Co.	USD	537	57 046	0,04
Hershey Co. (The)	USD	466	68 493	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	14 309	226 941	0,15
HollyFrontier Corp.	USD	3 203	162 424	0,11
Ingredion, Inc.	USD	2 664	247 619	0,16
Intuit, Inc.	USD	275	72 031	0,05
IPG Photonics Corp.	USD	603	87 387	0,06
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	837	121 926	0,08
Lennox International, Inc.	USD	473	115 398	0,08
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 277	58 697	0,04
Masco Corp.	USD	3 532	169 501	0,11
Merck & Co., Inc.	USD	706	64 211	0,04
Middleby Corp. (The)	USD	509	55 746	0,04
Monster Beverage Corp.	USD	2 657	168 852	0,11
NetApp, Inc.	USD	2 088	129 978	0,08
Nordstrom, Inc.	USD	3 396	138 998	0,09
NVR, Inc.	USD	18	68 551	0,04
Occidental Petroleum Corp.	USD	3 766	155 197	0,10
ONEOK, Inc.	USD	898	67 952	0,04
Oracle Corp.	USD	1 824	96 636	0,06
Paychex, Inc.	USD	671	57 075	0,04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PepsiCo, Inc.	USD	418	57 128	0,04
Pfizer, Inc.	USD	2 975	116 560	0,08
Phillips 66	USD	503	56 039	0,04
Public Storage, REIT	USD	1 301	277 061	0,18
Qorvo, Inc.	USD	813	94 495	0,06
QUALCOMM, Inc.	USD	1 695	149 550	0,10
Ralph Lauren Corp.	USD	1 937	227 055	0,15
Southwest Airlines Co.	USD	3 746	202 209	0,13
Starbucks Corp.	USD	650	57 148	0,04
Stryker Corp.	USD	273	57 314	0,04
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1 403	170 942	0,11
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1 683	206 050	0,14
TJX Cos., Inc. (The)	USD	940	57 396	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	507	69 434	0,05
UDR, Inc., REIT	USD	1 240	57 908	0,04
United Airlines Holdings, Inc.	USD	4 739	417 459	0,27
United Rentals, Inc.	USD	2 125	354 386	0,23
Varian Medical Systems, Inc.	USD	578	82 082	0,05
VEREIT, Inc., REIT	USD	18 838	174 063	0,11
VeriSign, Inc.	USD	354	68 209	0,04
WABCO Holdings, Inc.	USD	480	65 040	0,04
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8 295	489 073	0,32
Waters Corp.	USD	843	196 967	0,13
Xerox Holdings Corp.	USD	8 254	304 325	0,20
			11 507 716	7,58
Total des actions			29 887 291	19,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			36 065 551	23,76
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
États-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 16/01/2020	USD	4 000 000	3 997 834	2,63
US Treasury Bill 0% 30/01/2020	USD	8 000 000	7 990 977	5,26
US Treasury Bill 0% 06/02/2020	USD	7 800 000	7 788 739	5,13
US Treasury Bill 0% 20/02/2020	USD	7 500 000	7 484 585	4,93
US Treasury Bill 0% 12/03/2020	USD	9 500 000	9 472 338	6,24
US Treasury Bill 0% 23/04/2020	USD	8 800 000	8 758 173	5,77
US Treasury Bill 0% 30/04/2020	USD	10 500 000	10 447 191	6,88
US Treasury Bill 0% 07/05/2020	USD	10 000 000	9 946 844	6,55
US Treasury Bill 0% 21/05/2020	USD	9 500 000	9 443 798	6,22
US Treasury Bill 0% 04/06/2020	USD	8 000 000	7 947 589	5,24
			83 278 068	54,85
Total des obligations			83 278 068	54,85
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			83 278 068	54,85
Total des investissements			119 343 619	78,61
Liquidités			32 026 326	21,10
Autres actifs/(passifs)			444 823	0,29
Total de l'actif net			151 814 768	100,00

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
CAC 40 10 Euro Index, 17/01/2020	(67)	EUR	1 625	—
Canada 10 Year Bond, 20/03/2020	(252)	CAD	379 627	0,25
CBOE Volatility Index, 22/01/2020	(209)	USD	28 865	0,02
DAX Index, 20/03/2020	(12)	EUR	45 517	0,03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de futures

Description du titre	Nombre de Contrats	Devise	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
Euro-BTP, 06/03/2020	10	EUR	225	–
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2020	(139)	EUR	26 132	0,02
Foreign Exchange CAD/USD, 17/03/2020	121	USD	146 410	0,10
Foreign Exchange EUR/USD, 16/03/2020	31	USD	39 331	0,03
Foreign Exchange GBP/USD, 16/03/2020	28	USD	15 225	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 16/03/2020	(23)	USD	4 169	–
Foreign Exchange NZD/USD, 16/03/2020	34	USD	49 690	0,03
FTSE 100 Index, 20/03/2020	56	GBP	10 028	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/01/2020	5	HKD	4 107	–
iBovespa Index, 12/02/2020	25	BRL	12 504	0,01
Japan 10 Year Bond, 13/03/2020	(5)	JPY	4 141	–
KOSPI 200 Index, 12/03/2020	8	KRW	36 059	0,02
Long Gilt, 27/03/2020	(6)	GBP	6 624	–
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2020	23	USD	25 185	0,02
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2020	27	USD	2 815	–
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2020	5	CAD	339	–
US 10 Year Note, 20/03/2020	(53)	USD	61 406	0,04
US Long Bond, 20/03/2020	(6)	USD	10 500	0,01
Total des plus-values latentes sur les contrats de futures en cours - Actif			910 524	0,60
AEX Index, 17/01/2020	2	EUR	(3 376)	–
Australia 10 Year Bond, 16/03/2020	152	AUD	(276 121)	(0,18)
Euro-Bund, 06/03/2020	110	EUR	(267 609)	(0,18)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06/03/2020	4	EUR	(34 573)	(0,02)
Euro-OAT, 06/03/2020	165	EUR	(407 467)	(0,27)
Foreign Exchange AUD/USD, 16/03/2020	(48)	USD	(69 890)	(0,05)
Foreign Exchange CHF/USD, 16/03/2020	(68)	USD	(96 587)	(0,06)
FTSE/JSE Top 40 Index, 19/03/2020	8	ZAR	(3 006)	–
FTSE/MIB Index, 20/03/2020	15	EUR	(7 914)	(0,01)
Hang Seng Index, 30/01/2020	(1)	HKD	(1 842)	–
IBEX 35 Index, 17/01/2020	7	EUR	(6 695)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2020	(20)	USD	(47 043)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 20/03/2020	(95)	USD	(140 125)	(0,09)
SPI 200 Index, 19/03/2020	60	AUD	(196 193)	(0,13)
Swiss Market Index, 20/03/2020	(48)	CHF	(33 418)	(0,02)
TOPIX Index, 12/03/2020	26	JPY	(5 834)	–
Total des moins-values latentes sur contrats de futures - Passif			(1 597 693)	(1,05)
Moins-values latentes nettes sur contrats de futures - Passif			(687 169)	(0,45)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
AUD	829 378	USD	571 525	11/03/2020	Goldman Sachs	12 463	0,01
CAD	782 351	USD	595 354	11/03/2020	Goldman Sachs	8 113	–
CAD	990 112	USD	752 231	11/03/2020	Morgan Stanley	11 492	0,01
DKK	7 860 399	USD	1 176 479	11/03/2020	Morgan Stanley	9 859	0,01
EUR	89 515	USD	100 439	11/03/2020	Goldman Sachs	471	–
EUR	932 103	USD	1 037 864	11/03/2020	Morgan Stanley	12 890	0,01
GBP	1 136 736	USD	1 490 477	11/03/2020	Morgan Stanley	18 247	0,01
JPY	246 487 337	USD	2 262 670	11/03/2020	Goldman Sachs	14 277	0,01
NOK	507 053	USD	56 549	11/03/2020	Goldman Sachs	1 166	–
SEK	928 864	USD	99 087	11/03/2020	Morgan Stanley	467	–
USD	269 426	SEK	2 513 009	11/03/2020	Goldman Sachs	86	–
BRL	3 800 000	USD	931 373	13/03/2020	Morgan Stanley	10 606	0,01
CNH	2 300 000	USD	328 181	13/03/2020	Morgan Stanley	1 518	–
KRW	709 700 000	USD	610 218	13/03/2020	Morgan Stanley	5 384	–

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
MXN	324 689 000	USD	16 811 877	13/03/2020	Goldman Sachs	203 273	0,13
NOK	44 300 000	USD	4 917 893	13/03/2020	Morgan Stanley	124 598	0,08
RUB	627 874 000	USD	9 900 190	13/03/2020	Morgan Stanley	124 866	0,08
SEK	21 900 000	USD	2 333 110	13/03/2020	J.P. Morgan	14 325	0,01
USD	1 189 494	INR	85 100 000	13/03/2020	Goldman Sachs	3 124	–
USD	5 666 771	SEK	52 800 000	13/03/2020	Morgan Stanley	7 201	–
ZAR	237 929 000	USD	16 043 735	13/03/2020	Goldman Sachs	814 487	0,54
Plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						1 398 913	0,91
Classe d'actions EAH-EUR							
EUR	8 506 874	USD	9 506 990	10/01/2020	J.P. Morgan	46 145	0,03
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						46 145	0,03
Classe d'actions IAH-EUR							
EUR	4 816 652	USD	5 382 970	10/01/2020	J.P. Morgan	26 082	0,02
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						26 082	0,02
Classe d'actions IAH-CHF							
CHF	834 401	USD	853 626	10/01/2020	J.P. Morgan	8 448	0,01
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						8 448	0,01
Classe d'actions RAH-EUR							
EUR	14 629 019	USD	16 349 026	10/01/2020	J.P. Morgan	79 216	0,05
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						79 216	0,05
Classe d'actions RAH-GBP							
GBP	2 381 573	USD	3 132 026	10/01/2020	J.P. Morgan	23 618	0,02
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						23 618	0,02
Classe d'actions SAH-EUR							
EUR	10 984 667	USD	12 276 190	10/01/2020	J.P. Morgan	59 482	0,04
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						59 482	0,04
Classe d'actions YAH-CHF							
CHF	95 852	USD	98 061	10/01/2020	J.P. Morgan	971	–
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						971	–
Classe d'actions YAH-EUR							
EUR	11 357 788	USD	12 693 180	10/01/2020	J.P. Morgan	61 502	0,04
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						61 502	0,04
Classe d'actions ZAH-CHF							
CHF	22 667 642	USD	23 189 902	10/01/2020	J.P. Morgan	229 503	0,15
Plus-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Actif						229 503	0,15
Total des plus-values latentes sur contrat de change à terme - Actif						1 933 880	1,27
JPY	183 700 000	USD	1 701 356	11/03/2020	Morgan Stanley	(4 412)	–
USD	2 803 769	AUD	4 055 622	11/03/2020	Goldman Sachs	(51 905)	(0,03)
USD	4 489 411	CAD	5 915 926	11/03/2020	Morgan Stanley	(73 840)	(0,05)
USD	1 142 789	CHF	1 118 326	11/03/2020	Morgan Stanley	(17 644)	(0,01)
USD	2 849 231	DKK	19 029 983	11/03/2020	Goldman Sachs	(22 887)	(0,02)
USD	6 743 956	EUR	6 036 530	11/03/2020	Morgan Stanley	(60 989)	(0,04)
USD	5 057 392	GBP	3 839 870	11/03/2020	Goldman Sachs	(39 051)	(0,03)
USD	8 923 741	JPY	969 544 881	11/03/2020	Goldman Sachs	(32 510)	(0,02)
USD	175 453	NOK	1 595 820	11/03/2020	Goldman Sachs	(6 192)	–
USD	144 197	NZD	218 559	11/03/2020	Goldman Sachs	(3 398)	–
USD	67 174	SEK	628 540	11/03/2020	Goldman Sachs	(192)	–
INR	1 153 266 000	USD	16 168 263	13/03/2020	Goldman Sachs	(90 702)	(0,06)
USD	300 228	BRL	1 237 000	13/03/2020	Goldman Sachs	(6 410)	–
USD	678 324	CNH	4 748 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(2 291)	–

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant Ventes	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD	5 099 486	KRW	5 975 426 000	13/03/2020	Goldman Sachs	(83 664)	(0,06)
USD	1 942 633	MXN	37 300 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(12 053)	(0,01)
USD	1 749 631	NOK	15 700 000	13/03/2020	J.P. Morgan	(37 437)	(0,02)
USD	6 145 561	NOK	55 906 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(217 995)	(0,14)
USD	965 773	PLN	3 700 000	13/03/2020	J.P. Morgan	(11 349)	(0,01)
USD	4 812 819	PLN	18 549 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(85 730)	(0,06)
USD	1 166 570	RUB	73 600 000	13/03/2020	Goldman Sachs	(8 577)	(0,01)
USD	4 571 980	SEK	42 808 000	13/03/2020	Goldman Sachs	(16 559)	(0,01)
USD	14 225 877	SGD	19 274 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(117 406)	(0,08)
USD	13 766 360	TWD	412 001 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(78 550)	(0,05)
USD	1 327 167	ZAR	19 300 000	13/03/2020	Morgan Stanley	(40 315)	(0,03)
Moins-values latentes sur contrats de change à terme - Passif						(1 122 058)	(0,74)
Classe d'actions FAH-SEK							
SEK	3 554 006	USD	380 084	10/01/2020	J.P. Morgan	(282)	–
Classe d'actions SAH-EUR							
USD	206 519	EUR	185 075	10/01/2020	J.P. Morgan	(1 317)	–
Classe d'actions YAH-CHF							
USD	98 116	CHF	95 852	10/01/2020	J.P. Morgan	(915)	–
Moins-value latente sur VNI des contrats de change à terme de classe d'actions couvertes - Passif						(2 514)	–
Total Moins-value nette latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 124 572)	(0,74)
Plus-values latentes nettes sur contrat de change à terme - Actif						809 308	0,53

Contrats de swap sur défaillance de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/v ente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 000 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.33-V2	Vente	5,00%	20/12/2024	387 750	0,25
13 200 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.33-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	346 716	0,23
1 600 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1	Vente	5,00%	20/12/2024	247 005	0,16
11 400 000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Main Series 32 Version 1	Vente	1,00%	20/12/2024	357 813	0,24
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							1 339 284	0,88
1 700 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.32-V1	Vente	1,00%	20/12/2024	(56 893)	(0,04)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur défaut de crédit - Passif							(56 893)	(0,04)
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur défaut de crédit - Actif							1 282 391	0,84

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	AUD	02/03/2021		(804 584)	52 404	0,03
Receive AUD-1D-RBACOR-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 4 securities	AUD	04/01/2022	UBS	(906 490)	111 939	0,07
Receive CAD DISC-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	CAD	05/04/2021		(1 207 903)	90 990	0,06
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities			Morgan Stanley			
Pay CAD BA-1M +0.45%	CAD	05/04/2021		1 121 484	110 467	0,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(817 226)	65 439	0,04
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	CHF	02/03/2021	Stanley	(63 148)	2 774	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 7 securities			Morgan			
Pay CHF LIBOR-1M +0.40%	CHF	02/03/2021	Stanley	248 010	7 038	–
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(179 770)	20 937	0,01
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	DKK	02/03/2021	Stanley	(421 283)	33 509	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities						
Pay DKK-1M-CIBOR-REUTR 0.40%	DKK	03/01/2022	UBS	136 799	1 403	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 12 securities			Morgan			
Pay EUR EONIA-1D -0.35%	EUR	02/03/2021	Stanley	(1 591 149)	99 450	0,07
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			Morgan			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	02/03/2021	Stanley	1 151 669	67 462	0,04
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 19 securities	EUR	04/01/2022	UBS	(64 902)	104 731	0,07
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	02/03/2021	Stanley	(978 071)	70 949	0,05
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	02/03/2021	Stanley	751 877	14 505	0,01
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(466 450)	65 186	0,04
Receive JPY MUTSC-1D -0.40%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 19 securities	JPY	03/03/2021	Stanley	(1 313 097)	58 796	0,04
Receive Performance of the underlying equity basket of 13 securities			Morgan			
Pay JPY LIBOR-1M +0.45%	JPY	03/03/2021	Stanley	999 551	43 308	0,03
Receive Performance of the underlying equity basket of 24 securities						
Pay JPY-1M-LIBOR-BBA 0.45%	JPY	04/01/2022	UBS	281 648	196 132	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan			
Pay NOK NIBOR-1M +0.40%	NOK	28/07/2021	Stanley	76 026	1 442	–
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	04/01/2022	UBS	(91 225)	10 813	0,01
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 securities			Morgan			
Pay SEK STIBO-1W -0.40%	SEK	02/03/2021	Stanley	(268 929)	7 549	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan			
Pay SEK STIBO-1M +0.40%	SEK	02/03/2021	Stanley	340 341	26 195	0,02
Receive Performance of the underlying equity basket of 6 securities						
Pay SEK-1M-STIBOR-REUTR +0.40%	SEK	03/01/2022	UBS	585 055	43 542	0,03
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	59 118	477	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 38 securities			Morgan			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	02/04/2021	Stanley	3 565 554	314 123	0,21
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 30 securities	USD	02/04/2021	Stanley	(3 247 155)	191 770	0,13
Receive Performance of the underlying equity basket of 73 securities						
Pay USD-1M-LIBOR-BBA 0.40%	USD	03/01/2022	UBS	1 819 257	798 377	0,54
Total des plus-values latentes sur contrats de swap sur rendement total - Actif					2 611 707	1,72
Receive AUD BBSW-1M -0.45%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	AUD	02/03/2021	Stanley	279 713	(57 698)	(0,04)
Receive AUD RBACR-1D -0.40%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	AUD	02/03/2021	Stanley	(97 315)	(2 548)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 securities						
Pay AUD-1M-BBSW-REUTR +0.45%	AUD	04/01/2022	UBS	156 183	(9 031)	(0,01)
Receive CAD DISC-1D -0.4%			Morgan			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	CAD	05/04/2021	Stanley	(864 792)	(120 261)	(0,08)
Receive Performance of the underlying equity basket of 3 securities			Morgan			
Pay CAD BA-1M +0.64%	CAD	05/04/2021	Stanley	112 242	(13 933)	(0,01)
Receive CAD-1D-CORRA-BID						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	CAD	05/01/2022	UBS	(800 152)	(33 231)	(0,02)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)

au 31 décembre 2019

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins- value) latente USD	% de l'actif net
Receive CHF LIBOR-1M -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	CHF	02/03/2021	Stanley	135 205	(1 890)	–
Receive CHF SARON-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	CHF	02/03/2021	Stanley	(474 938)	(5 344)	–
Receive CHF-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 6 securities	CHF	03/01/2022	UBS	(92 876)	(28 204)	(0,02)
Receive DKK CIBOR-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of securities	DKK	02/03/2021	Stanley	(271 977)	(8 365)	(0,01)
Receive DKK-1W-CIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	DKK	03/01/2022	UBS	(521 094)	(37 401)	(0,02)
Receive EUR EONIA-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 20 securities	EUR	02/03/2021	Stanley	(1 988 832)	(138 417)	(0,09)
Receive Performance of the underlying equity basket of 10 securities			Morgan Stanley			
Pay EUR EURIB-1M +0.40%	EUR	02/03/2021	Stanley	978 627	(55 860)	(0,04)
Receive EUR-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 29 securities	EUR	04/01/2022	UBS	(2 986 059)	(348 016)	(0,23)
Receive GBP SONIA-1D -0.30%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 7 securities	GBP	02/03/2021	Stanley	(586 165)	(82 271)	(0,05)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 securities			Morgan Stanley			
Pay GBP LIBOR-1M +0.40%	GBP	02/03/2021	Stanley	841 527	(62 714)	(0,04)
Receive GBP-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 8 securities	GBP	04/01/2022	UBS	(559 443)	(97 744)	(0,06)
Receive HKD HONIX-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	02/03/2021	Stanley	(241 674)	(4 562)	–
Receive HKD-1D-HIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 3 securities	HKD	03/01/2022	UBS	(236 460)	(20 809)	(0,01)
Receive JPY MUTSC-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 9 securities	JPY	03/03/2021	Stanley	(2 398 304)	(206 300)	(0,14)
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities			Morgan Stanley			
Pay JPY LIBOR-1M +0.45%	JPY	03/03/2021	Stanley	1 000 220	(41 630)	(0,03)
Receive JPY-1D-LIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 32 securities	JPY	04/01/2022	UBS	(2 785 980)	(266 977)	(0,18)
Receive NOK-1D-NIBOR-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 1 security	NOK	04/01/2022	UBS	(68 370)	(2 809)	–
Receive SEK STIBO-1W -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SEK	02/03/2021	Stanley	(84 924)	(16 398)	(0,01)
Receive SEK-1D-STIBID-REUTR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 5 securities	SEK	03/01/2022	UBS	(513 264)	(33 614)	(0,02)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 security			Morgan Stanley			
Pay SGD SIBOR-1M +0.45%	SGD	02/03/2021	Stanley	70 634	(3 307)	–
Receive SGD SORF1-1D -0.40%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 2 securities	SGD	02/03/2021	Stanley	(422 033)	(5 729)	–
Receive Performance of the underlying equity basket of 16 securities			Morgan Stanley			
Pay USD LIBOR-1M +0.40%	USD	02/04/2021	Stanley	1 483 994	(71 030)	(0,05)
Receive USD FEDEF-1D -0.35%			Morgan Stanley			
Pay Performance of the underlying equity basket of 66 securities	USD	02/04/2021	Stanley	(8 423 977)	(588 706)	(0,39)
Receive USD-1D-ON-OBFR						
Pay Performance of the underlying equity basket of 76 securities	USD	03/01/2022	UBS	(4 780 565)	(703 657)	(0,47)
Total des moins-values latentes sur contrats de swap sur rendement total - Passif					(3 068 456)	(2,02)
Moins-values latentes nettes sur contrats de swap sur rendement total - Passif					(456 749)	(0,30)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Note 1 – Principales méthodes comptables**a) Présentation des états financiers**

Les états financiers sont établis conformément aux réglementations luxembourgeoises relatives aux organismes de placement collectif.

Les états financiers sont présentés sur la base de la valeur nette d'inventaire des Compartiments calculée au 31 décembre 2019 à l'exception des fonds UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN et UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE, calculés le 30 décembre 2019 sur la base des derniers cours disponibles.

Au 31 décembre 2019, le compartiment suivant a investi dans un autre compartiment de la SICAV tel que décrit ci-dessous :

UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR :

Investissement	Devise du compartiment	Valeur de marché	% de l'actif net
Uni-Global Alternative Equities Compass World Fund - ZA-USD		32 322 808	7,93
	USD	32 322 808	7,93

L'état consolidé du patrimoine et l'état consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF) pour l'année clôturée au 31 décembre 2019 n'ont pas été ajustés pour exclure l'impact du titre Compartiment susmentionné. La valeur nette d'inventaire globale combinée excluant le montant de l'investissement dans le compartiment susmentionné s'élève à CHF 4 847 601 976.

b) Evaluation du portefeuille-titres

La valeur des avoirs de la SICAV est déterminée de la façon suivante :

- La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.
- Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.
- La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par part ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Note 1 - Principales méthodes comptables (suite)

- Dans la mesure où
 - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Évaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
 - pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé suivant le deuxième alinéa n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
 - pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'organismes de placement collectif, le prix déterminé suivant le quatrième et cinquième alinéas n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'organismes de placement collectif,

Le conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfices/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices/(pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres de chaque compartiment sont calculé(e)s sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("ex-date"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures négociés sur un marché réglementé sont valorisés au prix de règlement du marché. Les appels de marge initiaux sont effectués lors de la conclusion du contrat en numéraire ou sous forme de titres. Au cours de l'exercice durant lequel les positions sont ouvertes, les variations de valeur des contrats, indexés au marché afin de refléter la valeur de marché des contrats en fin de séance, sont comptabilisées dans les plus ou moins-values latentes. Les paiements des marges de variation sont versés ou perçus en fonction des gains ou des pertes. La fréquence de ces paiements de marge peut varier en fonction du lieu de négociation du contrat. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 1 - Principales méthodes comptables (suite)**h) Evaluation des contrats d'options**

Les contrats d'options ouverts à la date du rapport sont évalués à leur dernier cours de règlement (« settlement price ») ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Évaluation des contrats de swap de défaillance de crédit

Il s'agit d'une transaction dérivée de crédit convenue entre deux parties, lors de laquelle une partie règle à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun règlement à moins qu'un incident de crédit lié à l'actif de référence défini au préalable ne se produise. Dans ce cas, la deuxième partie effectuera un paiement à la première partie et le swap sera résilié. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte dans le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation des plus- ou moins-values latentes sont enregistrées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) Évaluation des contrats de swap sur taux d'inflation

Un swap sur taux d'inflation est un contrat bilatéral par lequel chacune des parties s'engage à échanger un paiement à taux fixe prédéfini contre un paiement indexé sur l'inflation sur la base d'un montant théorique qui sert de base de calcul et qui ne fait pas d'habitude l'objet d'un échange avant l'échéance. Les contrats de swap sur taux d'inflation sont comptabilisés au prix de marché chaque jour de calcul de la valeur nette d'inventaire. La valeur de marché estimée se fonde sur les éléments d'évaluation fixés dans les contrats et est obtenue auprès d'agents de notation tiers, de teneurs de marché ou sur la base de modèles internes. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Évaluation des contrats de swap sur taux d'intérêt

Un swap sur taux d'intérêt est un contrat bilatéral par lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêt (en général fixes/variables) sur la base d'un montant théorique qui sert de base de calcul et qui ne fait pas d'habitude l'objet d'un échange. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

l) Évaluation des contrats de swap sur rendement total

Un contrat de swap sur rendement total (TRS) est un contrat conçu pour payer le rendement total et/ou toutes les fluctuations de la valeur de marché d'un instrument financier sous-jacent (valeur de base ou actif de référence) par le biais de versements compensatoires opposés entre les contreparties. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values latentes sont comptabilisées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

m) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

UNI-GLOBAL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 1 - Principales méthodes comptables (suite)

n) Conversion des devises étrangères

La comptabilité des compartiments est tenue dans les devises suivantes qui sont aussi les devises de référence des différents compartiments:

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

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valorisation des titres en portefeuille en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

o) Conversion des devises étrangères

Les états financiers combinés de la SICAV sont établis en CHF et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en CHF aux cours en vigueur à la date du rapport.

La somme des différences de change calculées sur les soldes d'ouverture des valeurs nettes d'inventaire des compartiments libellés dans des devises autre que le CHF est reflétée sous le poste Ecart de réévaluation de l'Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net.

Pour les titres à revenu fixe, les frais sur transaction ne peuvent pas être identifiés séparément du prix d'achat du titre et ne peuvent donc pas être publiés séparément.

p) Frais sur transactions

Les coûts de transaction indiqués sous la rubrique « Frais sur transactions » dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais supportés par la SICAV inclus dans les prix d'achat et de vente des transactions, des frais de liquidation de transactions payés à la banque dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Pour les titres à revenu fixe, les frais sur transaction ne peuvent pas être identifiés séparément du prix d'achat du titre et ne peuvent donc pas être publiés séparément.

UNI-GLOBAL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 2 – Taux de change

Devise	Taux
CHF = 1	
EUR	0,9200
GBP	0,7795
JPY	112,2270
USD	1,0327

Note 3 – Commission Forfaitaire

La SICAV prend en charge les frais afférents à son fonctionnement selon une politique de commissionnement forfaitaire (la Commission forfaitaire"). La Commission forfaitaire est chargée sur les divers compartiments aux taux annuels suivants pour les classes actives :

Compartiment	Classes d'actions		
	SA-EUR	SD-EUR	TA-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	1,50%	1,50%	1,90%

Compartiment	Classes d'actions		
	SA-JPY	SAH-EUR	SDH-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	1,50%	1,50%	1,50%

Compartiment	Classes d'actions					
	SA-USD	SAH-EUR	SAC-EUR	SD-USD	SDH-EUR	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Compartiment	Classes d'actions					
	SA-USD	SAH-EUR	SAH-GBP	SAH-CHF	SAC-GBP	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Compartiment	Classes d'actions					
	SA-USD	SAH-EUR	SAC-EUR	SAC-GBP	SD-USD	TA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,90%

Compartiment	Classe d'actions
	SA-EUR
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,50%

Compartiment	Classe d'actions
	SA-USD
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD	0,99%

Note 3 – Commission forfaitaire (suite)

La Commission Forfaitaire est payable trimestriellement et calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment durant le trimestre et comprend les frais suivants :

- les rémunérations de la Banque Dépositaire, de l'Agent Domiciliataire et Administratif ;
- les frais de société de gestion ;
- la rémunération des distributeurs ;
- les impôts, taxes, contributions et charges sur les sociétés payables par la SICAV ;
- les frais d'enregistrement et de maintien de cet enregistrement auprès des autorités compétentes ;
- les frais annuels d'audit et les frais d'impression des prospectus et rapports ;
- les jetons des administrateurs ; et
- de manière générale, tous les frais courants de fonctionnement de la SICAV.

La Commission forfaitaire s'applique uniquement aux classes d'actions S et T.

En rémunération de ses services de banque dépositaire et d'agent administratif, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. recevra une commission ne dépassant pas 0,15% par an, calculée sur la valeur des actifs de chaque compartiment à la fin de chaque mois avec un montant minimum de EUR 20 000 par an. Ces frais ne comprennent pas les frais de transaction.

En rémunération des services rendus à la SICAV, la Société de Gestion percevra une rémunération qui sera payée mensuellement à partir de la commission forfaitaire telle que stipulée dans chaque fiche signalétique de compartiment, ou le cas échéant selon un montant précis indiqué dans la fiche signalétique des compartiments concernés.

Il n'y a pas de commission forfaitaire pour les compartiments UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER, UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I et UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA. Le gestionnaire est rémunéré par une commission de gestion tel que décrit ci-dessous. En outre le compartiment paie les frais suivants :

- les rémunérations de la Banque Dépositaire, de l'Agent Domiciliataire et Administratif,
- les commissions de courtages et autres frais éventuels facturés par les intermédiaires financiers pour l'achat et la vente de valeurs mobilières,
- la rémunération des distributeurs,
- les impôts, taxes, contributions et charges sur les sociétés payables par la SICAV,
- les frais pour la société de gestion.

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

UNI-GLOBAL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 4 – Commission de gestion

Compartiment	Commission de gestion (taux annuel)									
	Classe A	Classe C	Classe E	Classe F	Classe I	Classe R	Classe S	Classe T	Classe Y	Classe Z
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	1,60%	-	-	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	1,60%	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	1,60%	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	1,60%	-	1,60%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS	1,60%	-	-	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*)	-	-	-	-	-	-	1,00%	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	1,60%	-	1,60%	-	0,80%	0,80%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	1,20%	-	1,20%	-	-	0,60%	1,00%	2,00%	-	-
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	-	-	0,90%	-	-	0,45%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD(*)	-	-	-	-	-	0,60%	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	-	-	-	-	-	-	1,00%	-	-	0,00%
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I	-	max. 0,8 %	-	-	-	-	-	-	-	-
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	1,50%	-	1,50%	0,75%	0,75%	0,75%	1,50%	-	0,50%	0,00%

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

Note 5 – Commission de performance

En plus de la commission de gestion telle que définie ci-dessus, le compartiment UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN et le compartiment UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD prennent à sa charge, sur la classe S uniquement, une commission de performance en faveur du Gestionnaire, définie comme suit :

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

1. Pour chaque année calendrier durant laquelle la performance du compartiment excède le taux de rendement minimum à réaliser ("Hurdle Rate") sur une base prorata temporis (la "Sur-performance"), une commission de 10 % de la Sur-performance est due.
2. La performance du compartiment équivaut pour chaque classe d'actions considérée à la différence entre l'évaluation de l'actif net par action réalisée sur base des cours du dernier jour ouvrable de l'année calendaire en cours ("Evaluation Finale") et celle réalisée sur base des cours du dernier jour ouvrable de l'année calendaire précédente ("Evaluation Initiale") y inclus les éventuels dividendes payés pendant l'année calendaire, exprimée en % (la "Performance"). Il est précisé que l'Evaluation Initiale est donc changée chaque année, si le compartiment a atteint son High Water Mark, même si le compartiment n'a pas atteint la performance du Hurdle Rate durant l'année calendaire précédente.
3. Le Hurdle Rate est défini comme suit pour les différentes classes d'actions du compartiment :
 Pour le compartiment UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*) :
 Classes EUR: 12-month LIBOR EUR + 2%
 Classes USD: 12-month LIBOR USD + 2%
 Classes GBP: 12-month LIBOR GBP + 2%
 Classes CHF: 12-month LIBOR CHF + 2%

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

Pour le compartiment UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, le Hurdle Rate is 2%.

Pour le premier calcul de la commission de performance, le Hurdle Rate est déterminé sur une base prorata temporis.

Note 5 – Commission de performance (suite)

4. La commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où (1) la Performance excède le Hurdle Rate calculé sur une base prorata temporis et (2) la VNI Finale par action (y inclus les éventuels dividendes payés depuis la dernière année civile pour laquelle une commission de performance était due) est supérieure à la VNI Finale historique par action la plus élevée (« High Watermark ») ; dans ce cas, la commission de performance est appliquée à la différence entre la VNI Finale par action et le High Watermark pour les compartiments UNI-GLOBAL - ABSOLUTE RETURN et UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD.

La commission de performance est estimée et provisionnée lors de chaque calcul de VNI et payable à la fin de chaque année calendaire.

La commission de performance est calculée en tenant compte des mouvements sur le capital du compartiment selon le principe de la "cristallisation". En cas de rachat ou conversion lors de l'année calendaire en cours intervenant avant la fin de la période de calcul de la commission de performance, la commission de performance attachée aux actions rachetées, respectivement converties, sera cristallisée à la date du rachat ou de la conversion et reviendra au gestionnaire. Elle sera payable à la fin de chaque année calendaire.

Note 6 - « Swing Pricing »

Le "Swing Pricing" permet aux différents compartiments de la SICAV de régler les frais des transactions découlant des souscriptions et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Grâce au "Swing Pricing", les investisseurs existants ne supporteront plus indirectement les frais de transaction, qui seront directement intégrés au calcul de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) et pris en charge par les investisseurs entrants et sortants.

L'adaptation de la VNI n'intervient que lorsqu'une valeur seuil définie est atteinte. Le Conseil d'Administration de la SICAV détermine une valeur seuil en tant qu'élément déclencheur pour les souscriptions ou rachats nets. Cette valeur seuil est définie par compartiment et s'exprime sous forme de pourcentage du total des actifs nets du compartiment en question.

Dans le cadre du "Swing Pricing", la VNI est corrigée, à chaque VNI où la valeur seuil est dépassée, d'une estimation des frais de transaction nets.

L'orientation du "swing" découle des flux nets de capitaux applicables à une VNI. En cas d'entrées nettes de capitaux, le "Swing Factor" lié aux souscriptions d'actions du compartiment est ajouté à la VNI et en cas de rachats nets, le "Swing Factor" lié aux rachats des actions du compartiment en question est déduit de la VNI. Dans les deux cas, tous les investisseurs entrants/sortants à une date donnée se voient appliquer une seule et même VNI.

Les "Swing Factors" utilisés pour l'ajustement de la VNI sont calculés sur la base des frais de courtage externes, des impôts et droits ainsi que des estimations d'écarts entre cours acheteur et cours vendeur des transactions que le compartiment exécute suite aux souscriptions ou aux rachats d'actions.

UNI-GLOBAL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 6 – « Swing Pricing » (suite)

La valeur du "Swing Factor" sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV et pourra varier de compartiment en compartiment sans pour autant dépasser 3% de la VNI non ajustée. La valorisation des actions des compartiments de la SICAV ainsi que la performance des actions sont établies sur la base de la VNI ajustée. La commission de performance, si applicable, est déterminée sur base de la VNI non-ajustée.

La Valeur officielle d'inventaire par action de classe à la fin de période, indiquée dans les statistiques du rapport peut dès lors inclure un ajustement de « Swing Pricing », qui ne sera pas reflété dans l'état du patrimoine ou dans l'état consolidé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR).

La technique du « Swing Pricing » est applicable uniquement au compartiment UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN(*), UNI-GLOBAL – ALTERNATIVES EQUITIES COMPASS WORLD et UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA selon le seuil de déclenchement et les « Swing Factors » détaillées dans le tableau ci-dessous :

(*) Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI avec effet au 17 mai 2019 et ces compartiments ont été liquidés le 19 juillet 2019.

Compartiment	Seuil (% Actif net)	"Swing Factor" (souscriptions nettes)	"Swing Factor" (rachats nets)
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	3,00%	0,25%	0,25%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVES EQUITIES COMPASS WORLD	10,00%	0,25%	0,25%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	4,00%	0,10%	0,10%

Aucun swing pricing n'était appliqué au 31 décembre 2019.

Note 7 – Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Les classes d'actions qui s'adressent à l'attention exclusive d'investisseurs institutionnels sont soumises à une taxe d'abonnement réduite de 0,01%.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 8 – Taxe annuelle belge

Les articles 307 à 311 de la loi belge du 22 décembre 2003 imposent aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation officielle en Belgique, le paiement d'une taxe annuelle de 0,0925% sur le total, au 30 juin de l'année précédente, des montants nets souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA"). Les articles 307 à 311 précités sont entrés en vigueur le 1er janvier 2004.

La SICAV est obligée de s'acquitter d'un paiement de taxe au 31 mars de chaque année.

La taxe d'abonnement annuelle belge est comptabilisée à la rubrique « Commission forfaitaire » dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net. Pour le compartiment UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN, cette taxe es comptabilisée à la rubrique « Autres frais administratifs » dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 9 – Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de l'année sont disponibles gratuitement auprès du siège de la SICAV.

Note 10 - Prêts de titres

Au 31 décembre 2019, les compartiments ci-dessous avaient procédé à des opérations de prêts de titres. La valeur de marché globale des titres prêtés et les sûretés s'élèvent à :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés dans la devise du Compartiment	Garantie dans la devise du Compartiment	Garantie autre qu'en espèces dans la devise du Compartiment	Garantie totale dans la devise du Compartiment
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	64 100 615	–	67 973 989	67 973 989
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	526 674 577	–	555 913 651	555 913 651
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	38 326 391	–	40 570 412	40 570 412

Compartiment	Devise du Compartiment	Revenu de prêts (brut) dans la devise du Compartiment	Commission de l'agent de prêt dans la devise du Compartiment	Revenu de prêts (net) dans la devise du Compartiment
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	1 292 504	193 876	1 098 628
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	12 103 529	1 815 529	10 288 000
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	322 572	48 386	274 186
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	EUR	5	1	4

Les commissions générées par les prêts de titres durant la période du rapport sont enregistrées sous la rubrique « Revenu de prêts de titres » dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

* Veuillez remarquer que toutes les valeurs en lien avec des prêts de titres sont au 31 décembre 2019, y compris pour les compartiments dont le jour d'évaluation est le 30 décembre 2019 tel que décrit à la Note 1 (a).

UNI-GLOBAL

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 11 – Dividendes distribués

Les dividendes suivants ont été distribués au cours de l'année clôturée le 31 décembre 2019 :

Compartiment	Classe d'actions	Taux de distribution par action (classe CCY)	Date ex-dividende	Date de paiement
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	SD-EUR	EUR 45,40	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	RDH-USD	USD 49,42	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	SDH-EUR	EUR 26,84	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	ADH-EUR	EUR 2,02	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES US	SD-USD	USD 19,16	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	ADC-GBP	GBP 1,59	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	ADH-GBP	GBP 0,66	14 mai 2019	21 mai 2019
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE	AD-EUR	EUR 2,92	14 mai 2019	21 mai 2019

Note 12 - Evénements importants

Le Conseil d'administration a décidé de suspendre la VNI des compartiments UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN et UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD avec effet au 17 mai 2019 en attendant la liquidation des Compartiments avec effet au 19 juillet 2019.

Au 31.12.2019, la liquidation de ces Fonds n'était pas terminée. Il restait des montants en espèces de 13 594 EUR et 23 700 USD respectivement, qui seront utilisés pour couvrir les passifs restants.

Les comptes en espèces ci-dessus ont été clôturés au 24 avril 2020.

Note 13 - Evénements subséquents

Le Conseil d'administration de la SICAV a conscience de la crise actuelle du COVID-19 et de l'impact négatif que cette crise pourrait avoir sur les marchés dans lesquels les compartiments sont investis. Les conséquences ultimes sur les différents compartiments restent incertaines et pourront varier selon les pays, les catégories d'actifs, les secteurs de l'économie et les titres dans lesquels ces compartiments investissent. Toutefois, à la date d'approbation des présents états financiers et sur la base des informations disponibles, le Conseil d'administration de la SICAV ne s'attend à aucun problème concernant la poursuite de l'activité de la SICAV.

UNI-GLOBAL

Annexe 1: Garanties (non auditée)

au 31 décembre 2019

Garanties

Plusieurs Compartiments ont reçu des garanties pour couvrir les résultats latents sur des instruments dérivés négociés de gré à gré. Les garanties sont calculées et réglées quotidiennement par contrepartie. Les garanties en espèces ne peuvent pas être vendues, réinvesties ni engagées.

Nom du compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Sûretés reçues	Garantie donnée en gage
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	Morgan Stanley	Liquidités	–	2 866 566
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	UBS	Liquidités	–	3 809 395
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	Goldman Sachs	Liquidités	(630 000)	–
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	J.P. Morgan	Liquidités	(343 485)	–
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	Morgan Stanley	Liquidités	–	12 722 017
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	UBS	Liquidités	–	9 004 618
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Goldman Sachs	Liquidités	–	3 210 000
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	J.P. Morgan	Liquidités	(514 679)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	Morgan Stanley	Liquidités	(2 820 000)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	USD	UBS	Liquidités	–	1 020 726
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	Goldman Sachs	Liquidités	(340 000)	–
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	USD	Morgan Stanley	Liquidités	(20 000)	–
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	J.P. Morgan	Liquidités	(358 077)	–
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	USD	Morgan Stanley	Liquidités	(590 000)	–

Annexe 2: Politique de rémunération de la Société de gestion (non auditée)

au 31 décembre 2019

Politique et pratiques de rémunération

La Société de gestion a mis en place et applique une politique de rémunération et des pratiques qui sont compatibles avec, et qui promeuvent, une gestion du risque saine et efficace, qui n'encouragent pas de prise de risque incompatibles avec les profils de risque, les règles, le présent Prospectus ou les Statuts et qui ne nuisent pas à la conformité avec l'obligation de la Société de gestion d'agir au mieux des intérêts de la SICAV (la « Politique de rémunération »).

La Politique de rémunération comprend des composantes de salaires fixes et variables et s'applique aux catégories de collaborateurs, comprenant les cadres dirigeants, les preneurs de risque, les fonctions de contrôle et tous les collaborateurs recevant une rémunération totale entrant dans la fourchette de rémunération des cadres dirigeants et preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont un impact majeur sur les profils de risque de la Société de gestion, de la SICAV ou des Compartiments. Au sein de la Société de gestion, ces catégories de personnel représentent 22 personnes.

La Politique de rémunération est conforme à la stratégie commerciale, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, de la SICAV et des Actionnaires et comprend des mesures de prévention des conflits d'intérêt.

En particulier, la Politique de rémunération garantira que :

- les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle sont rémunérés en fonction de l'atteinte des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des domaines d'activité qu'ils contrôlent ;
- un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale, la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique pleinement souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable ;
- la mesure de la performance utilisée pour calculer les composantes ou les groupes de composantes de rémunération variable comprend un mécanisme d'ajustement complet pour intégrer tous les types pertinents de risques actuels et futurs.

Le tableau suivant présente la rémunération fixe et variable en 2019 pour le personnel identifié (22 personnes) impliqué entièrement ou partiellement dans les activités de tous les fonds gérés par la Société de gestion. Aux fins des communications ci-dessous, lorsque les activités de gestion de portefeuille ont été formellement déléguées à une autre entité, la rémunération du personnel identifié comme pertinent du délégué a été exclue, car elle n'est pas payée par la Société de gestion ni par la SICAV.

Dépenses de personnel ventilées en rémunération fixe et rémunération variable

Rémunérations et salaires

- Fixe
- Variable

Dépenses de personnel ventilées par catégories de personnel conformément aux règles de rémunération OPCVM V

Code personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	1 809 599,25	327 500,00	2 137 099,25
R	713 989,33	41 000,00	754 989,33
C	538 324,58	50 500,00	588 824,58
O	0	0	0

S = Cadres supérieurs

R = Preneurs de risques - inclut les membres du personnel dont l'activité professionnelle peut avoir une incidence substantielle sur les OPCVM ou FIA gérés par Lemanik Asset Management S.A. (« LAM »).

Annexe 2: Politique de rémunération de la Société de gestion (non auditée) (suite)

au 31 décembre 2019

C = Membres du personnel assurant des fonctions de contrôle (hors cadres supérieurs), chargés de la gestion du risque, de la conformité réglementaire, de l'audit interne ou de fonctions similaires.

O = Tout autre membre du personnel qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de LAM.

Les Actionnaires peuvent obtenir un exemplaire papier de la Politique de rémunération résumée, sans frais, sur demande.

Aucune modification substantielle n'a été apportée à la Politique de rémunération.

UNI-GLOBAL

Annexe 3: Synthèse de la performance (non auditée)

Compartiment/Classe	Date de lancement	1 ans %	2 ans %	3 ans %
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE				
AA-EUR	6 novembre 2017	19,67	(7,93)	(1,69)
IA-EUR	20 novembre 2017	20,68	(7,15)	0,49
RA-EUR	27 juin 2013	20,63	(7,19)	11,07
SA-EUR	5 mai 2004	19,94	(7,73)	10,42
SD-EUR	17 février 2012	19,84	(10,77)	10,42
TA-EUR	27 février 2012	19,46	(8,10)	9,99
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN				
AA-JPY	6 novembre 2017	7,39	(15,07)	1,50
ADH-EUR ¹	20 décembre 2017	1,93	(15,89)	(0,58)
RAH-EUR	26 mai 2016	7,70	(15,07)	21,77
RA-JPY	19 juillet 2013	8,25	(14,39)	22,72
RDH-USD	4 août 2016	10,68	(14,43)	24,09
SAH-EUR	14 mars 2006	7,21	(15,56)	21,07
SA-JPY	14 mars 2006	7,82	(14,85)	22,04
SDH-EUR	22 juillet 2016	7,33	(18,90)	21,02
UNI-GLOBAL – EQUITIES US				
AA-USD	6 novembre 2017	20,79	(4,68)	5,43
RAC-EUR	7 novembre 2018	24,00	(8,24)	–
RAH-EUR	5 novembre 2013	18,10	(6,65)	14,45
RA-USD	19 juillet 2013	21,76	(3,90)	16,73
SAC-EUR	31 juillet 2013	23,30	0,37	1,95
SAH-EUR	1 février 2008	17,44	(7,18)	13,82
SA-USD	1 février 2008	21,07	(4,45)	16,07
SD-USD	27 juin 2016	21,05	(5,59)	16,07
TA-USD	29 février 2012	20,59	(4,83)	15,61
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD				
AAC-EUR	1 février 2018	18,00	(3,13)	–
AA-USD	6 novembre 2017	15,87	(7,63)	4,52
ADC-GBP ²	20 juillet 2018	14,25	(3,25)	–
ADH-EUR	19 novembre 2018	12,34	(6,34)	–
ADH-GBP	20 juillet 2018	13,73	(6,76)	–
EAH-EUR	5 avril 2019	2,40	–	–
IA-USD	21 décembre 2017	16,85	(6,84)	0,25
RAC-EUR	31 octobre 2013	18,95	(2,18)	5,51
RAH-EUR	18 août 2014	13,16	(9,55)	17,67
RA-USD	19 juillet 2013	16,81	(6,88)	20,12
RDC-EUR	18 mars 2016	–	(0,70)	5,51
SAC-GBP	10 mai 2013	11,68	(1,63)	9,09
SAH-CHF	28 août 2013	12,22	(10,36)	16,51
SAH-EUR	18 janvier 2008	12,62	(10,05)	17,00
SAH-GBP	18 janvier 2008	14,00	(9,29)	17,90
SA-USD	18 janvier 2008	16,16	(7,39)	19,43
TA-USD	5 juin 2014	15,70	(7,76)	18,96
UNI-GLOBAL – EQUITIES EMERGING MARKETS				
AA-USD	6 novembre 2017	1,05	(7,30)	3,17
IAC-EUR	30 décembre 2019	(0,45)	–	–
RA-USD	19 juillet 2013	1,86	(6,55)	28,83
SAC-EUR	7 juin 2012	3,19	(2,36)	12,56
SAC-GBP	24 juillet 2013	(2,58)	(1,27)	17,05
SAH-EUR	25 mars 2010	(1,75)	(9,77)	25,38
SA-USD	25 mars 2010	1,33	(7,04)	28,14
SD-USD	14 décembre 2015	–	(2,90)	28,14
TA-USD ³	25 mars 2015	(6,18)	(7,42)	27,63
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN				
SA-EUR ⁴	21 octobre 2011	(0,52)	(2,36)	3,53
SAH-CHF ⁴	21 octobre 2011	(0,79)	(2,85)	2,99
SAH-GBP ⁴	10 novembre 2011	0,05	(1,34)	4,26
SAH-USD ⁴	21 octobre 2011	1,10	0,21	5,46
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROZONE				
AD-EUR	18 décembre 2017	17,80	(8,40)	(1,84)
EA-EUR	5 avril 2019	4,43	–	–
IA-EUR	17 janvier 2019	15,79	–	–
RA-EUR	3 mai 2017	18,82	(7,54)	2,10
RD-EUR ⁵	3 avril 2019	(1,14)	–	–
SA-EUR	15 décembre 2016	18,24	(8,00)	13,95

UNI-GLOBAL

Annexe 3: Synthèse de la performance (non auditée) (suite)

Compartiment/Classe	Date de lancement	1 ans %	2 ans %	3 ans %
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR				
AAH-EUR	29 mai 2018	9,38	(6,71)	–
AA-USD	6 novembre 2017	12,66	(4,17)	1,71
EAH-EUR	5 avril 2019	4,43	–	–
RAH-CHF	15 décembre 2014	9,64	(6,57)	7,89
RAH-EUR	15 décembre 2014	10,02	(6,21)	8,42
RAH-GBP	15 décembre 2014	11,31	(5,17)	9,15
RA-USD	15 décembre 2014	13,35	(3,60)	10,56
RDH-EUR	7 août 2019	6,90	–	–
SAH-CHF	6 mai 2015	9,08	(6,95)	7,47
SA-USD	15 décembre 2014	12,89	(3,98)	10,12
TD-USD ⁶	1 septembre 2015	1,68	(6,33)	9,03
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER				
ZA-USD	1 septembre 2015	13,16	(9,09)	6,27
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS				
EAH-EUR	5 avril 2019	0,79	–	–
RAH-CHF	8 octobre 2015	3,57	(2,79)	(0,29)
RAH-EUR	8 octobre 2015	3,84	(2,43)	0,15
RAH-GBP	18 janvier 2017	5,31	(1,31)	1,01
RA-USD	8 octobre 2015	7,16	0,33	2,25
UNI-GLOBAL – EQUITIES COMPASS WORLD				
RA-USD ⁴	13 juin 2018	11,98	(14,94)	–
SA-USD ⁴	12 février 2016	8,82	(12,93)	16,87
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD				
SA-USD	12 février 2016	(7,38)	(6,86)	4,48
ZA-USD	12 février 2016	(6,41)	(5,89)	5,41
UNI-GLOBAL – EQUITIES RISK COMPLETION I				
CA-EUR	27 septembre 2016	21,04	(1,48)	2,55
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA				
AA-USD	6 novembre 2017	3,77	(5,95)	2,75
EAH-EUR	5 avril 2019	(0,70)	–	–
FAH-SEK	23 mai 2019	0,95	–	–
IA-USD	6 décembre 2018	4,62	(0,14)	–
IAH-EUR	2 juillet 2018	1,57	(5,75)	–
IAH-CHF	2 mars 2018	1,15	(7,08)	–
RAH-EUR	13 décembre 2016	1,52	(7,73)	7,42
RAH-GBP	13 décembre 2016	2,80	(6,71)	8,17
RA-USD	13 décembre 2016	4,56	(5,24)	9,55
SAH-EUR	25 septembre 2017	0,74	(8,40)	3,76
SA-USD	13 décembre 2016	3,77	(5,94)	8,73
YAH-CHF ⁷	13 novembre 2017	1,69	(7,88)	2,26
YAH-EUR	24 novembre 2017	1,79	(7,47)	1,06
YA-USD	17 mai 2017	4,82	(5,00)	8,25
ZAH-CHF	24 mai 2019	0,79	–	–
ZA-USD	13 décembre 2016	5,39	(4,49)	10,41

¹ Classe d'actions clôturée le 10 octobre 2019.

² Classe d'actions clôturée le 18 juillet 2019.

³ Classe d'actions clôturée le 26 août 2019.

⁴ Classe d'actions clôturée le 19 juillet 2019.

⁵ Classe d'actions clôturée le 24 mai 2019.

⁶ Classe d'actions clôturée le 16 janvier 2019.

⁷ Classe d'actions clôturée le 19 décembre 2019.

Annexe 5: Détermination de l'exposition globale (non auditée)

au 31 décembre 2019

Conformément à la définition de l'article 3 du règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres incluent les opérations de mise en pension, d'emprunt ou de prêt de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt marginal.

Conformément à l'article 13 du règlement, l'implication du Fonds dans des opérations de financement sur titres et son exposition à des opérations de ce type pour la date de rapport du 31 décembre 2019 sont décrites ci-dessous.

Données globales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs prêtables totaux du Fonds à la date du rapport est indiquée ci-dessous. Les actifs prêtables totaux représentant la valeur totale des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres des compartiments.

Compartiment	% des actifs totaux pouvant être prêtés
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	3,75
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	6,01
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	6,81

Montant des actifs impliqués dans des opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente la valeur totale des actifs impliqués dans des prêts de titres à la date du rapport :

Compartiment	Devise du compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la devise du compartiment)	% des ASG
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	64 100 615,48	3,20
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	526 674 576,71	5,93
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	38 326 390,72	5,65

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de sûretés

Le tableau suivant énumère les dix principaux émetteurs par valeur des sûretés autres qu'en espèces reçues par les compartiments eu égard aux activités de prêt de titres à la date du rapport :

UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE

Émetteurs	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)
French Government	16 013 066,30
Belgium Government	14 419 244,93
UK Treasury	11 012 576,49
Austria Government	10 549 934,39
US Treasury	7 329 618,17
Germany Government	5 502 604,10
Netherlands Government	2 368 839,70
Finland Government	778 105,14

UNI-GLOBAL

Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite) au 31 décembre 2019

Données de concentration (suite) **Dix principaux émetteurs de sûretés (suite)**

UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN

Émetteurs	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)
US Treasury	134 623 771,04
French Government	126 846 604,93
UK Treasury	126 291 066,76
Germany Government	58 721 109,32
Belgium Government	51 651 502,61
Austria Government	31 082 662,59
Netherlands Government	23 968 524,82
Finland Government	2 728 408,87

UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD

Émetteurs	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)
French Government	10 485 754,54
UK Treasury	10 005 652,49
Belgium Government	5 957 331,54
Austria Government	4 527 219,24
Germany Government	4 228 146,83
US Treasury	3 806 998,14
Netherlands Government	901 551,63
Finland Government	657 757,51

Contrats de swap sur rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre des swaps sur rendement total.

Dix principales contreparties

Le tableau suivant énumère les dix principales contreparties (sur base du volume brut des opérations en cours) pour toutes les opérations de prêt de titres à la date du rapport. La SICAV est protégée par l'agent prêteur contre le risque de défaillance de l'emprunteur. En cas de défaillance de l'emprunteur, l'agent prêteur peut vendre la sûreté afin de rembourser les titres non restitués. Si la vente de la sûreté ne couvre pas entièrement l'achat des titres, l'agent prêteur est tenu de compenser la différence. L'agent prêteur (JPMorgan Chase Bank NA London Branch) assume donc la responsabilité de la dette.

UNI-GLOBAL

Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

au 31 décembre 2019

Données de concentration (suite)

Contrepartie	Pays de constitution	Valeur de marché des titres prêtés
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE		
Barclays	Royaume-Uni	41 690 682,29
UBS	Suisse	12 482 257,93
Merrill Lynch	États-Unis d'Amérique	6 272 946,07
Société Générale	France	2 471 220,48
BNP	France	785 971,67
Goldman Sachs	États-Unis d'Amérique	305 298,73
HSBC	Royaume-Uni	80 932,47
JP Morgan	États-Unis d'Amérique	11 305,83
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN		
Citigroup	États-Unis d'Amérique	171 864 468,19
Morgan Stanley	États-Unis d'Amérique	85 600 800,18
Barclays	Royaume-Uni	75 879 237,14
Merrill Lynch	États-Unis d'Amérique	63 812 784,44
JP Morgan	États-Unis d'Amérique	62 098 272,00
BNP	France	43 042 028,44
HSBC	Royaume-Uni	15 625 485,92
Goldman Sachs	États-Unis d'Amérique	8 751 500,40
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD		
Merrill Lynch	États-Unis d'Amérique	10 581 151,57
Credit Suisse Group	Royaume-Uni	10 248 557,56
Barclays	Royaume-Uni	6 587 181,78
UBS	Suisse	5 580 000,49
Citigroup	États-Unis d'Amérique	5 240 756,72
JP Morgan	États-Unis d'Amérique	88 742,61

Les commissions générées par les prêts de titres durant la période du rapport sont enregistrées sous la rubrique "commissions reçues" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Contrats de swap sur rendement total

Toutes les contreparties des contrats de swap sur rendement total à la date du rapport sont indiqués dans l'inventaire des investissements.

Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

au 31 décembre 2019

Données de transaction agrégées**Type, qualité et devises des sûretés**

Cette information est requise pour les sûretés reçues seulement s'il existe un risque de contrepartie. Toute sûreté reçue au titre de contrats de swap sur rendement total à la date du rapport est une sûreté en espèces.

Au moment de la rédaction, il n'est pas possible d'identifier la valeur des sûretés en espèces spécifiques aux différents types d'instruments dérivés de gré à gré lorsque de multiples types d'instruments dérivés de gré à gré sont échangés avec la même contrepartie. Ceci est la conséquence du calcul et de l'enregistrement par les contreparties des sûretés en espèces sur la base de la position agrégée de tous les instruments dérivés de gré à gré échangés entre la contrepartie et son client. Cette méthode de calcul respecte l'accord cadre de l'International Swaps and Derivatives Associations, Inc. (« Accord cadre de l'ISDA ») en vigueur et est considérée comme une pratique de marché standard au sein du secteur. Par conséquent, il n'est pas pratiquement possible de communiquer les valeurs des sûretés en espèces spécifiques à des positions individuelles détenues par le Fonds en contrats de swap sur rendement total. Toute communication de sûreté en espèces fournie ci-après l'est au titre de toutes les transactions sur instruments dérivés de gré à gré conclues par le Fonds dans le cadre de l'Accord cadre de l'ISDA, et pas seulement dans le cadre de contrats de swap sur rendement total.

Opération de prêts de titres

À la date du rapport, les sûretés reçues par les compartiments eu égard à leurs opérations de prêt de titres se composaient d'obligations notées « investment grade ».

Contrats de swap sur rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre des swaps sur rendement total.

Dates d'échéance des sûretés**Opération de prêts de titres**

Le tableau suivant présente les dates d'échéance des sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport :

Compartiment	Devise du compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)					Total
		de 1 à 7 jours	de 1 à 4 semaines	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois	plus d'1 an	
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	-	276 135,09	116 384,61	7 568 929,37	60 012 540,15	67 973 989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	-	-	16 024 262,69	51 571 617,43	488 317 770,82	555 913 650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	-	22 526,01	21 144,77	3 338 438,86	37 188 302,28	40 570 411,92

UNI-GLOBAL

Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

au 31 décembre 2019

Données de transaction agrégées (suite)

Contrats de swap sur rendement total

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport.

Compartiment	Devise du compartiment	Moins d'1 jour
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	3 809 394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	21 726 635,35

Devises des sûretés

Opération de prêts de titres

Le tableau suivant fournit une analyse du profil des devises des sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres à la date du rapport :

Compartiment	Devise du compartiment	Devise du compartiment				Total
		EUR	GBP	USD		
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	EUR	49 631 794,56	10 716 340,96	7 625 853,70		67 973 989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	JPY	294 998 813,14	117 799 366,46	143 115 471,34		555 913 650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	USD	26 757 761,29	10 005 652,49	3 806 998,13		40 570 411,92

Contrats de swap sur rendement total

Le tableau suivant fournit une analyse du profil des devises des sûretés reçues dans le cadre de contrats de swap sur rendement total à la date du rapport :

Compartiment	Devise du compartiment	USD
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	3.809.394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	21.726.635,35

Échéances des opérations de financement sur titres

Opération de prêts de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV ont une échéance ouverte.

Contrats de swap sur rendement total

Le tableau suivant fournit une analyse de l'échéance des sûretés reçues dans le cadre de contrats ouverts de swap sur rendement total.

Compartiment	Devise du compartiment	Valeur de marché (dans la devise du compartiment)					Total
		de 1 à 7 jours	de 1 à 4 semaines	de 1 à 3 mois	de 3 à 12 mois	plus d'1 an	
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	USD	-	-	-	-	(409 524,00)	(409 524,00)
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	USD	-	-	-	-	(456 749,00)	(456 749,00)

L'analyse ci-dessus de l'échéance se base sur la date d'échéance contractuelle en question.

Règlement et compensation

Tous les compartiments impliqués dans des accords de prêt de titres utilisent un règlement et une compensation bilatéraux et tripartites avec leurs contreparties respectives.

Annexe 4: Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

au 31 décembre 2019

Réutilisation des sûretés**Opération de prêts de titres**

Les sûretés reçues dans le cadre d'opérations de prêt de titres ne peuvent être vendues, réinvesties ou mises en gage. Étant donné que les sûretés reçues pour les opérations de prêt de titres sont sous forme d'obligations à la date du rapport, il n'y a pas de réutilisation des sûretés.

Contrats de swap sur rendement total

Aucune sûreté autre qu'en espèces n'a été reçue au titre des swaps sur rendement total.

Garde des sûretés**Sûretés reçues**

Toutes les sûretés reçues par la SICAV dans le cadre de ses opérations de prêt de titres à la date du rapport sont gardées par J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Opération de prêts de titres

Le tableau suivant donne une analyse des sûretés reçues détenues en lien avec les opérations de prêts de titres auprès de chaque dépositaire à la date du rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)
UNI-GLOBAL – EQUITIES EUROPE	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	EUR	67 973 989,22
UNI-GLOBAL – EQUITIES JAPAN	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	JPY	555 913 650,94
UNI-GLOBAL – EQUITIES WORLD	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	40 570 411,92

Contrats de swap sur rendement total

Le tableau suivant donne une analyse des sûretés reçues détenues en lien avec les contrats de swap sur rendement total auprès de chaque dépositaire à la date du rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du compartiment	Valeur de la sûreté (dans la devise du compartiment)
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	3 809 394,52
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	USD	21 726 635,35

Sûretés accordées**Opération de prêts de titres**

La SICAV n'avait pas accordé de sûretés au titre d'opérations de prêts de titres à la date du rapport.

Contrats de swap sur rendement total

La SICAV n'avait pas accordé de sûretés au titre de contrats de swap sur rendement total à la date du rapport.

Rendement et frais**Opération de prêts de titres**

Le revenu total des opérations de prêt de titres est réparti entre les compartiments concernés et l'agent prêteur de titres. Les détails de cette répartition sont indiqués à l'Note 10 des états financiers.

Contrats de swap sur rendement total

Tous les rendements de contrats de swap sur rendement total s'accumuleront pour le compartiment et ne seront soumis à aucun accord de partage des rendements avec le gestionnaire d'investissement ou toute autre tierce partie.

UNI-GLOBAL

Annexe 5: Détermination de l'exposition globale (non auditée)

au 31 décembre 2019

Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer leur exposition totale à l'exception des Compartiments UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD, UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN, UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR, UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER et UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS, qui utilisent l'approche de la valeur à risque.

Exposition globale selon l'approche de la VaR :

Nom du compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation minimale de la limite réglementaire sur les 12 mois se terminant le 31/12/2019	Utilisation maximale de la limite réglementaire sur les 12 mois se terminant le 31/12/2019	Utilisation moyenne de la limite réglementaire sur les 12 mois se terminant le 31/12/2019	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation	Levier – Moyenne sur les 12 mois se terminant le 31/12/2019
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE EQUITIES COMPASS WORLD	Absolu	20%	2,74%	5,08%	3,61%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	259,27%
UNI-GLOBAL – ABSOLUTE RETURN	Absolu	20%	0,99%	8,56%	3,56%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	541,05%
UNI-GLOBAL – ALTERNATIVE RISK PREMIA	Absolu	20%	2,24%	5,93%	3,02%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	618,62%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET NAVIGATOR	Absolu	20%	2,14%	9,17%	3,81%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	469,70%
UNI-GLOBAL – CROSS ASSET TREND FOLLOWER	Absolu	20%	3,86%	13,78%	5,85%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	424,46%
UNI-GLOBAL – TOTAL RETURN BONDS	Absolu	20%	0,92%	3,08%	1,52%	Historique	0,99	20 jours	250 jours	320,74%