

UNI-GLOBAL - EQUITIES JAPAN RA-JPY

Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

Type Actions VNI JPY 15 882,00
Devise JPY

Total des actifs du fonds JPY 8 885 316 975,00
Total des actifs de la classe JPY 6 763 959 700,00

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds offre la possibilité de participer aux opportunités offertes par le marché des actions japonaises. Le portefeuille est investi selon une approche active basée sur le risque, en combinant une analyse fondamentale et quantitative. L'objectif du compartiment est de surperformer l'indice à long terme avec une volatilité réduite.

INFORMATION DE PERFORMANCE

*Les performances sont exprimées en JPY, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures. Statistiques de risque sur base hebdomadaire.

Fiche de la classe	
ISIN de la classe	LU0929189800
Ticker Bloomberg de la classe	UNIRAJP LX EQUITY
Domicile	LUXEMBOURG
Date de lancement	19.07.2013
Commercialisation	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT(instit), LU, NL, NO, SE, SG
Gérant	Unigestion SA
Dépositaire	JP Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais courants*	0,99%

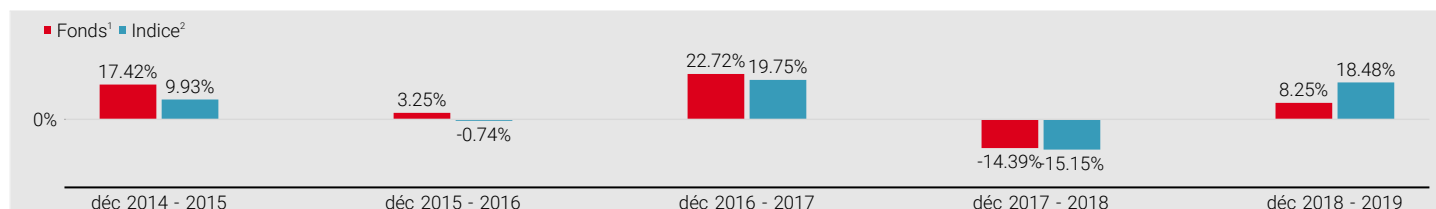
*Les frais courants incluent les frais de gestion (qui sont fixes à 0.8% par année), les frais de dépositaire et les autres frais administratifs et sont mis à jour sur une base trimestrielle.

Aperçu de performance et de risque de la classe			
		Fonds ¹	Indice ²
Performance	mensuelle	0.47%	1.31%
	3 mois	5.15%	8.24%
	depuis début d'année	8.25%	18.48%
	12 mois	8.25%	18.48%
	3 ans (p.a.)	4.38%	6.38%
Volatilité	5 ans (p.a.)	6.63%	5.61%
	depuis lancement (p.a.)	7.43%	7.06%
	3 ans	11.46%	13.73%
depuis lancement		15.25%	18.22%
Performance/Volatilité depuis 3 ans (p.a.)		0.38	0.46
Tracking Error 3 ans		5.12%	
Beta 3 ans		0.78	

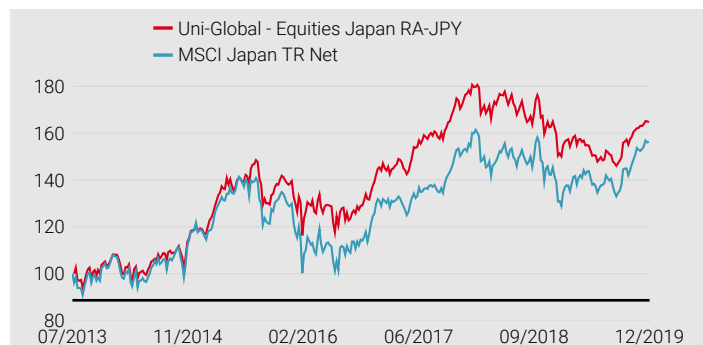
PERFORMANCES HISTORIQUES DE LA CLASSE*

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	YTD	
													Fonds ¹	Indice ²
2019	4.13%	0.60%	-1.41%	-1.03%	-4.42%	0.59%	0.83%	-1.11%	5.07%	3.48%	1.15%	0.47%	8.25%	18.48%
2018	0.01%	-2.46%	-1.20%	3.72%	-2.35%	-0.74%	0.17%	-2.59%	5.44%	-7.46%	1.13%	-8.25%	-14.39%	-15.15%
2017	-0.56%	1.45%	-0.23%	1.47%	4.83%	2.68%	0.18%	0.79%	2.96%	4.23%	1.47%	1.55%	22.72%	19.75%
2016	-4.78%	-6.19%	4.45%	-1.38%	2.78%	-6.32%	3.70%	-2.50%	1.90%	5.02%	3.95%	3.61%	3.25%	-0.74%
2015	3.39%	6.68%	3.79%	1.28%	2.22%	-0.67%	4.94%	-6.25%	-7.07%	8.10%	1.37%	-0.44%	17.42%	9.93%

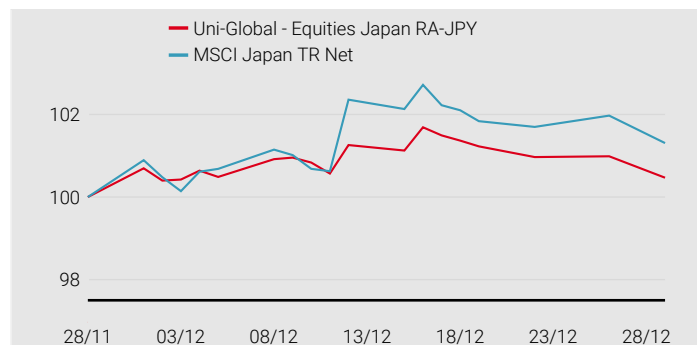
PERFORMANCE 12 MOIS ROULANTS SUR LES 5 DERNIÈRES ANNÉES DE LA CLASSE*



PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION DE LA CLASSE (VNIS REBASÉES)*



PERFORMANCE INTRA-MENSUELLE DE LA CLASSE (VNIS REBASÉES)*



1 Uni-Global - Equities Japan RA-JPY

2 MSCI Japan TR Net

Sources: Unigestion, Bloomberg



UNI-GLOBAL - EQUITIES JAPAN RA-JPY

Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

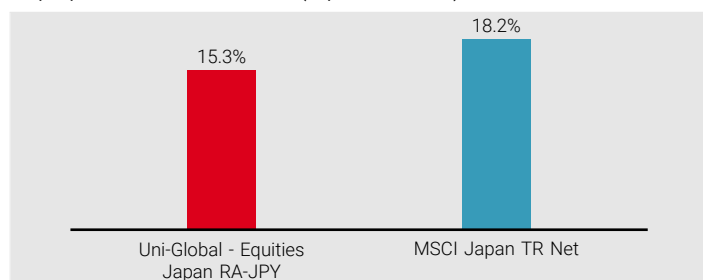
COMMENTAIRE DE MARCHÉ (BASÉ SUR LA MONNAIE DE RÉFÉRENCE DU FONDS)

Les actions japonaises ont connu un nouveau mois positif, l'appétit pour le risque des investisseurs ayant été dopé par l'accord commercial entre les États-Unis et la Chine et la victoire des conservateurs britanniques, ouvrant la voie au Brexit sous Boris Johnson. Dans ce contexte, notre stratégie de gestion du risque a sous-performé l'indice MSCI Japan TR Net qui affiche une performance de +1,3 % sur le mois. Ce décalage dans un marché haussier symbolise l'année difficile pour notre stratégie, qui a souffert des marchés euphoriques du monde entier, soutenus par l'amélioration du sentiment sur le plan macroéconomique, sur les tensions géopolitiques et sur les négociations commerciales. Sur l'année, le portefeuille a enregistré une performance décevante de +7,8 % contre +18,5 % pour l'indice de référence, notre stratégie ayant privilégié une allocation aux entreprises moins risquées et raisonnablement valorisées, ce qui a constitué un frein dans le contexte d'un rallye orienté vers la croissance.

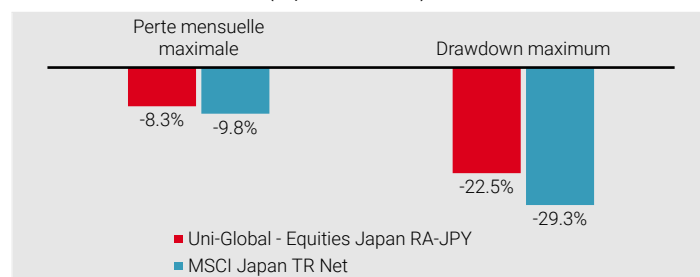
En termes d'attribution de performance par secteur d'activité, l'effet de sélection a été le principal contributeur à la sous-performance, tandis que l'effet d'allocation a été négatif, mais dans une moindre mesure. Nos sous-pondérations dans l'automobile et le transport ont été bénéfiques à la performance relative, mais ont été complètement compensées par les effets négatifs de notre surpondération dans l'immobilier et de notre sous-pondération dans les Semi-conducteurs. La sélection de valeurs dans l'immobilier, les biens de consommation durables et l'automobile a été préjudiciable à la performance relative de notre stratégie, malgré une sélection positive dans les biens d'équipement et les produits ménagers.

RISQUE

Graphique de volatilité de la classe (depuis lancement)*



Pertes maximales de la classe (depuis lancement)*

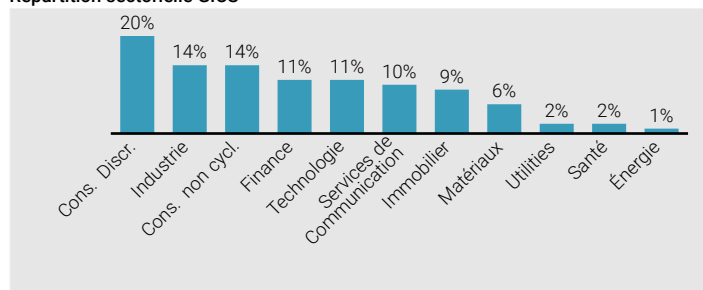


PORTEFEUILLE AU 30.12.2019

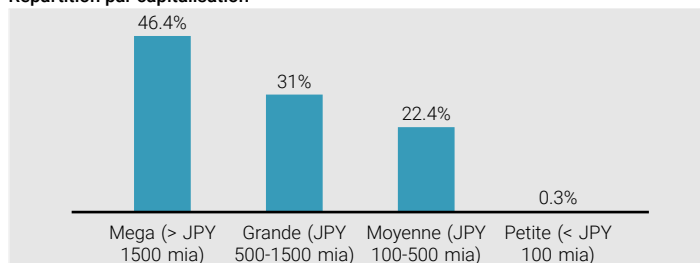
Positions	
Nombre de positions	85
Taille moyenne des positions	1,18%

Les 5 plus grandes positions	
NEC CORP - en JPY	3,04%
KDDI CORP - en JPY	2,97%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD - en JPY	2,88%
FUJITSU LTD - en JPY	2,39%
ITOCHU CORP - en JPY	2,34%

Répartition sectorielle GICS



Répartition par capitalisation



Information importante

Ce rapport a été préparé à titre informatif uniquement et ne doit pas être publié, distribué, reproduit ou remis à des tiers. Toutes les informations qui y sont contenues sont susceptibles de changements sans préavis. Tout investissement doit se faire sur la base du prospectus qui contient des informations supplémentaires pour évaluer l'investissement potentiel et qui fournit des données importantes en termes de risques, de commissions et de coûts. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions. Les données ainsi que les graphiques contenus dans ce rapport sont uniquement fournis à titre indicatif. Il n'a pas été procédé à la vérification de ces données qui peuvent avoir été obtenues auprès de tiers. Par conséquent, Unigestion ne fournit aucune garantie, implicite ou explicite, quant à l'exactitude et à la fiabilité de ces informations. Le Fonds est un compartiment de la SICAV Uni-Global Luxembourgaise partie I, OPCVM coordonné. Le représentant en Suisse est Unigestion SA, 8c avenue de Champel, 1206 Geneva. L'agent payeur en Suisse est HSBC Private Bank (Suisse) SA, 2 quai du Général Guisan, Case postale 3580, CH-1211 Geneva 3. Le prospectus, les statuts, les informations clés pour les investisseurs ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant suisse. La classification GICS (Global Industry Classification Standard) ("GICS") a été développée par MSCI Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). Elle est la propriété exclusive et une marque de service de MSCI et S&P et fait l'objet d'une licence d'utilisation au profit d'Unigestion SA. Ni MSCI, ni S&P ni aucune des autres parties impliquées dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne consentent de garanties ou de déclarations, exprès ou tacites, relatives à ce standard ou cette classification (ou aux résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation), et toutes ces parties se refusent par les présentes à consentir toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de valeur commerciale et d'aptitude à une utilisation particulière pour ce qui concerne ces standards ou ces classifications. Sans limiter la portée de ce qui précède, MSCI, S&P, aucun de leurs affiliés ou aucune partie impliquée dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne peuvent, en aucune circonstance, encourir de responsabilité au titre de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, ou de tout autre dommage (incluant la perte de profits) et ce, même dans le cas où ils seraient informés de la possibilité de survenance de ces dommages. Les informations de MSCI sont réservées à votre utilisation interne et ne sauraient être reproduites ou diffusées sous quelque forme que ce soit, ou encore constituer la base ou un élément quelconque d'un instrument financier, de produits ou d'indices. Elles ne sauraient constituer un conseil en investissement, une recommandation pour inciter à (s'abstenir de) prendre une décision en matière d'investissement ou offrir une référence fiable. Les données historiques et les analyses n'indiquent ni ne garantissent en aucun cas les analyses ou prévisions futures en ce qui concerne les performances. Les informations de MSCI sont fournies en l'état et leur utilisateur supporte la totalité des risques découlant de l'emploi qui en est fait. MSCI, ses filiales et toutes les autres personnes participant à la compilation, au calcul ou à la création d'informations de MSCI (désignées collectivement les «parties MSCI») ou concernées par ceux-ci déclinent expressément toute garantie (y compris, de façon non limitative, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de ponctualité, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à une finalité particulière pour ce qui a trait à ces informations.