

# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - SA-USD

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

Type	Alternatifs	VNI	USD 934.97	Actifs du fonds	USD 92,963,737.90
Devise	USD			Actifs de la classe	USD 622,066.06

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment vise à générer une performance ajustée du risque de 7% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans, tout en protégeant le capital lors des baisses de marché. Le compartiment sélectionne les composantes de l'univers d'investissement les mieux placées selon des critères quantitatifs comprenant, sans s'y limiter, le directionnelle macro, le revenu alternatif et les facteurs actions. Pour réduire l'exposition aux tendances générales des marchés et optimiser le rapport rendement absolu/risque, le compartiment s'appuie essentiellement sur des stratégies long-short systématiques.

## INFORMATION DE PERFORMANCE

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

Fiche du fonds	
ISIN	LU1442537442
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	13.12.2016
Commercialisation	AT,BE,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,IT,LU,NL,NO,SE,SG
Gérant	Unigestion SA
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	1.50%
TER*	1.83%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

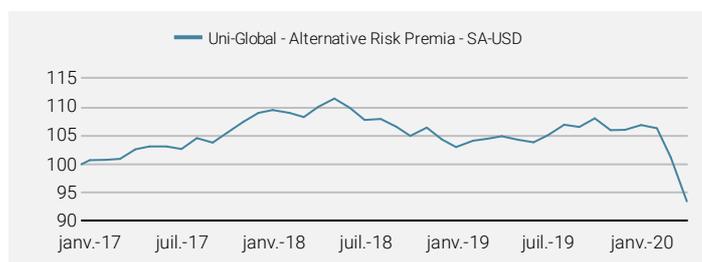
\* Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration. Il varie et est mis à jour mensuellement.

Aperçu de performance		
Performance	Mensuelle	Fonds
	3 mois	-7.61%
	YTD	-12.51%
	12 mois	-10.89%
	3 ans (p.a.)	-3.05%
	Depuis le lancement (p.a.)	-2.02%
Volatilité	3 ans	6.10%
	Depuis le lancement	5.89%
Performance/Volatilité	depuis 3 ans	-0.50
	Depuis le lancement (p.a.)	-0.34

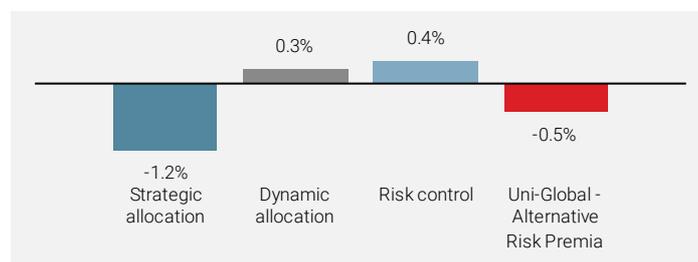
## PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2020	-0.51%	-4.81%	-7.61%										-12.51%
2019	1.09%	0.35%	0.44%	-0.62%	-0.40%	1.17%	1.78%	-0.41%	1.45%	-1.89%	0.03%	0.79%	3.77%
2018	-0.47%	-0.68%	1.65%	1.33%	-1.42%	-1.92%	0.13%	-1.24%	-1.54%	1.39%	-1.96%	-1.29%	-5.94%
2017	0.07%	0.19%	1.64%	0.51%	-0.01%	-0.42%	1.83%	-0.73%	1.68%	1.82%	1.42%	0.46%	8.73%
2016												0.70%	0.70%

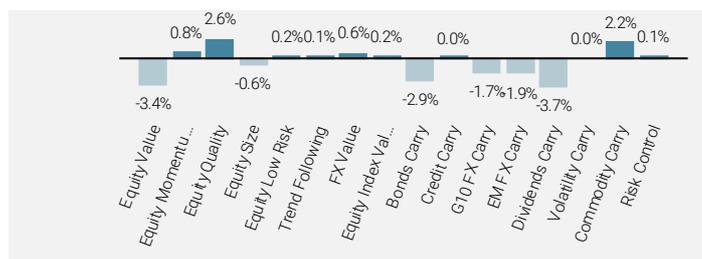
## PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



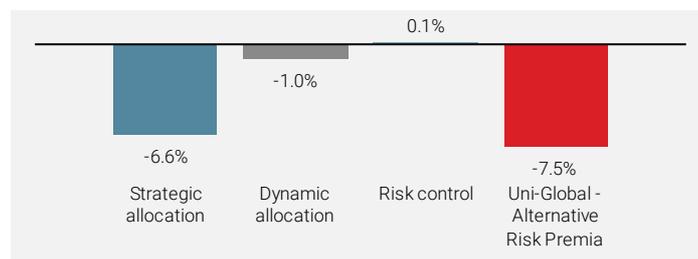
## CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.<sup>1</sup>



## CONTRIBUTIONS DE LA PRIME DE RISQUE<sup>1</sup>



## CONTRIBUTIONS MENSUELLES<sup>1</sup>



1: Les contributions à la performance sont celles de la classe RA-USD, brutes de frais.

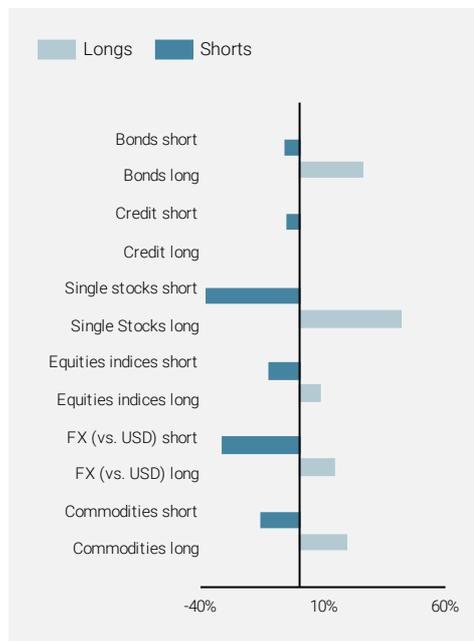
Sources: Unigestion, Bloomberg - [www.unigestion.com](http://www.unigestion.com) - [clients@unigestion.com](mailto:clients@unigestion.com)



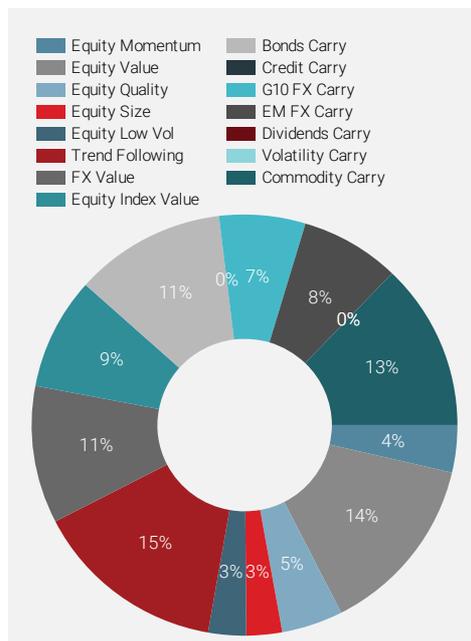
# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - SA-USD

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

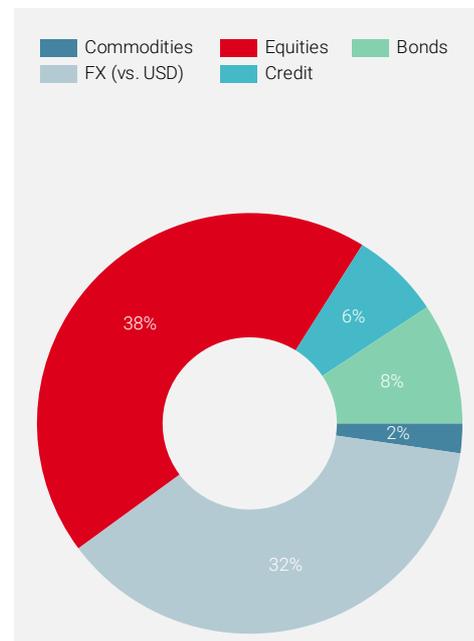
## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## ALLOCATION DU RISQUE PAR PRIME DE RISQUE



## ALLOCATION DU RISQUE PAR ASSET CLASS



## COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA MONNAIE DE RÉFÉRENCE DU FONDS

La stratégie Alternative Risk Premia a enregistré en mars une performance négative de -7,5%, brute de frais, en USD.

En termes de contribution à la performance, Equity Factor a été négatif (-0,4%) et, dans un mois de forte tension sur le marché, Quality et Momentum ont été les seuls contributeurs positifs significatifs (2,6% et 0,8% respectivement), tandis que Low Vol a légèrement surperformé (0,2%). La taille, et en particulier le style Value, ont accusé des pertes plus sévères que le mois précédent (-0,6% et -3,4% respectivement). Les produits alternatifs (pour le troisième mois consécutif) ont généré la moins bonne contribution à la performance en mars (-8,1%). Dividends carry a été le principal frein à la performance (-3,7%) à cause des pertes anormalement importantes subies par les contrats à terme sur dividendes de l'EuroStoxx. Bonds carry a également fortement souffert (-2,9%) du fait des positions courtes/longues CAD 10 ans/OAT. Credit carry est resté neutre, la stratégie ayant été désactivée pendant la majeure partie du mois. FX carry des marchés développés et le carry sur devises des marchés émergents ont également souffert en mars (-1,7% et -1,9% respectivement), ce qui fait du carry sur matières premières la seule stratégie de rendement alternatif à avoir enregistré une performance positive (2,2%). Toutes les stratégies Macro directionnelles ont eu une performance positive (0,9%), le FX Value prenant la tête pour le troisième mois consécutif (0,6%). La majeure partie de cette performance positive est revenue à la position courte en NOK, ainsi qu'à la position longue en EUR et courte en AUD contre USD. La performance positive de Trend (0,1%) est venue des positions courtes sur les actions et certaines devises émergentes, telles que le ZAR et le BRL.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a généré une performance négative (-6,6%). L'allocation dynamique, qui alloue aux primes de risque en fonction de l'environnement de marché et macroéconomique actuel ainsi que de la valorisation des primes de risque, a généré un rendement de -1,0%, dû à la surpondération des actions « value » et aux sous-pondérations des actions Momentum et Trend Following. L'overlay de contrôle des risques, prenant systématiquement des positions de couverture lorsque le bêta global du portefeuille aux actions et aux obligations évolue en dehors des limites fixées, a été activé en mars. En abaissant le bêta positif aux actions, il a contribué à hauteur de 0,1% à la performance du portefeuille.

A la fin du mois de mars, nos Nowcasters affichaient un risque élevé de récession, un risque d'inflation très faible et un risque élevé de tensions sur les marchés. Nos allocations actives les plus significatives sont la sous-pondération des stratégies Trend Following, FX Value et carry.



# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - SA-USD

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

## 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 Luxembourgeoise 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.