

UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - SAH-EUR

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

Type	Alternatifs	VNI	EUR 819.81	Actifs du fonds	EUR 75,298,149.79
Devise	EUR			Actifs de la classe	EUR 2,152,605.24

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

Fiche du fonds	
ISIN	LU1516025175
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	25.09.2017
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*	1.84%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

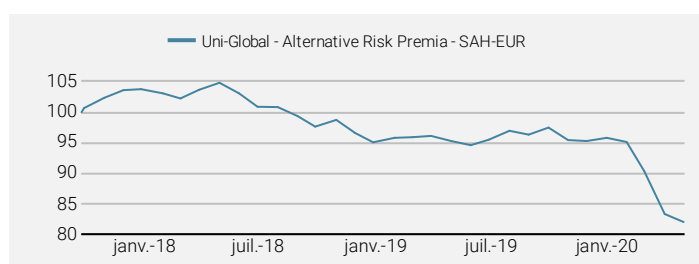
* Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration. Il varie et est mis à jour mensuellement.

Aperçu de performance		
		Fonds
Performance	Mensuelle	-1.54%
	3 mois	-13.77%
	YTD	-14.39%
	12 mois	-13.92%
	Depuis le lancement (p.a.)	-7.36%
Volatilité	Depuis le lancement	6.22%
	Performance/Volatilité Depuis le lancement (p.a.)	-1.18

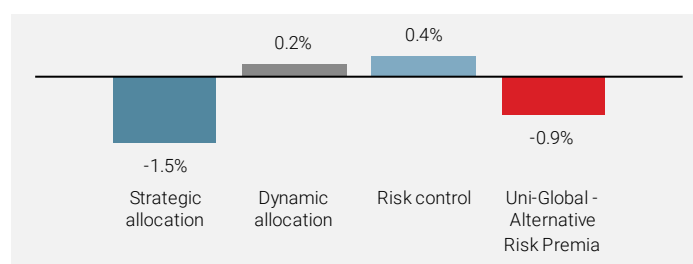
PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2020	-0.71%	-4.98%	-7.83%	-1.54%									-14.39%
2019	0.79%	0.11%	0.18%	-0.88%	-0.68%	0.95%	1.51%	-0.66%	1.22%	-2.13%	-0.16%	0.54%	0.74%
2018	-0.64%	-0.83%	1.36%	1.13%	-1.65%	-2.12%	-0.06%	-1.49%	-1.74%	1.13%	-2.16%	-1.58%	-8.40%
2017									0.64%	1.68%	1.25%	0.15%	3.76%

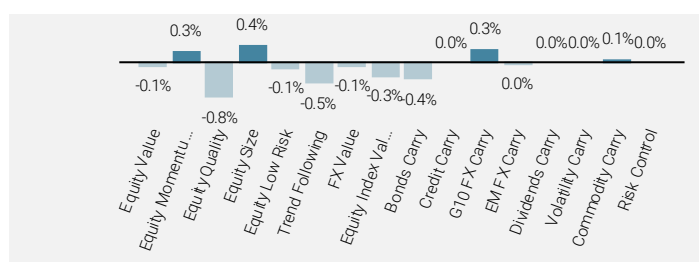
PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



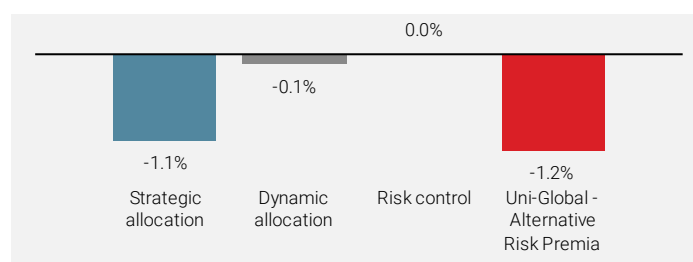
CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.¹



CONTRIBUTIONS DE LA PRIME DE RISQUE¹



CONTRIBUTIONS MENSUELLES¹



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

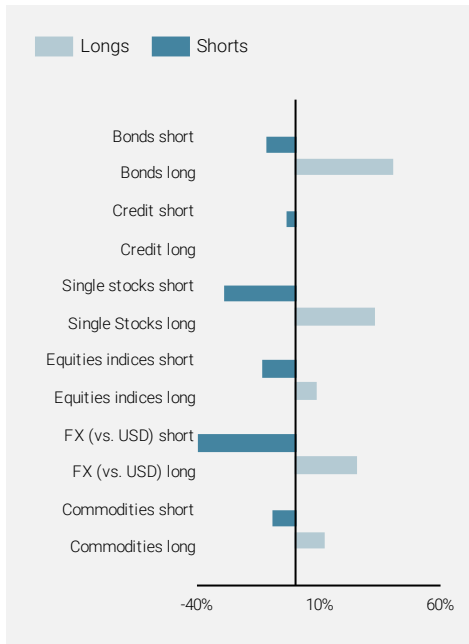
Sources: Unigestion, Bloomberg - www.unigestion.com - clients@unigestion.com



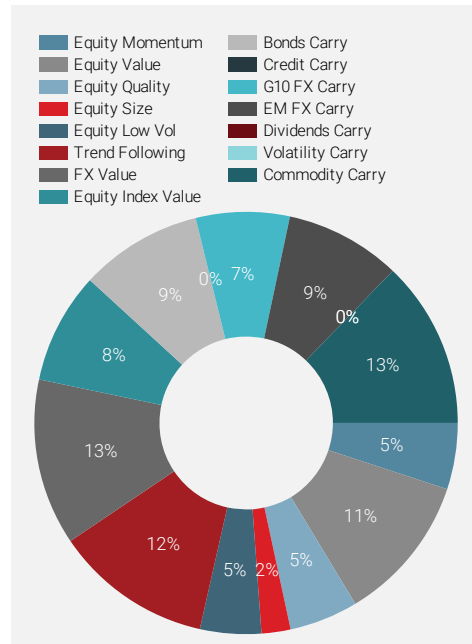
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - SAH-EUR

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

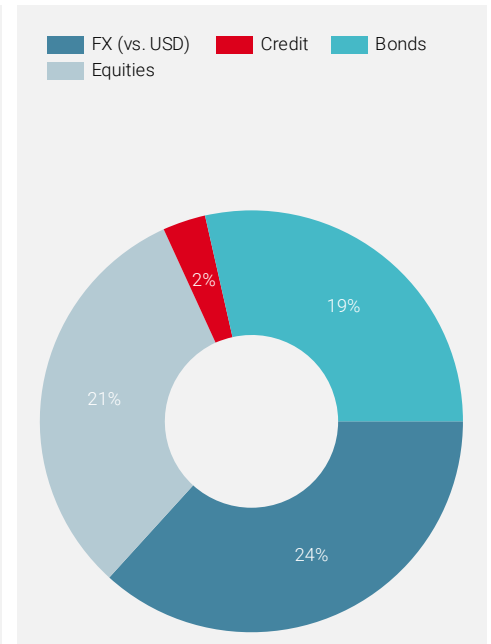
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



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 une performance négative en avril, affichant une performance de -1,3% en USD brut de frais.

En termes de contribution à la performance, la performance des actions a été globalement négative (-0,1%). Le marché ayant rebondi par rapport à un solide marché baissier le mois précédent, la qualité a constitué le principal frein à la performance (-1,1%). Le facteur taille a été à l'origine de la meilleure performance parmi l'ensemble des facteurs liés aux actions, ce qui s'est traduit par une hausse de 44 pb du fonds en avril. Les valeurs value et momentum ont toutes les deux enregistré des performances positives, contribuant respectivement à hauteur de 22 pb et 26 pb.

Les produits de rendement alternatifs ont contribué de -17 pb à la performance en avril. Le portage sur les devises du G10 a été la seule stratégie alternative à afficher une performance positive (+28 pb). Le portage des obligations a pesé sur la performance de 40 pb, les pertes des positions courtes sur les emprunts d'État allemands n'ayant pas été suffisamment compensées par les positions longues sur les OAT et les emprunts d'État américains. Le portage sur les matières premières a stagné après un mois de contango extrême. Le portage sur dividendes, le portage sur volatilité et le portage de crédit ont continué d'être désactivés au cours du mois.

Toutes les stratégies macro directionnelles ont généré une performance négative (-1%). FX value a affiché une performance neutre, tandis que Trend et Equity Index Value ont retranché, contribuant respectivement à hauteur de -52 pb et -38 pb. Pour Trend, la performance positive provenant de l'exposition longue aux obligations n'a pas été suffisante pour compenser la sous-performance due à la position courte sur les actions et les devises (par rapport à l'USD). Pour l'indice Equity Value, la sous-performance est principalement venue d'une position courte sur le Nasdaq 100.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a généré une performance négative (-1,1%).

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 globalement généré une performance légèrement négative.

L'overlay de contrôle des risques, qui prend systématiquement des positions de couverture lorsque le bêta global du portefeuille par rapport aux actions et aux obligations fluctue en dehors des limites fixées, n'a pas été activé en avril.

Fin avril, nos Nowcasters affichaient un risque de récession très élevé, un risque d'inflation très faible et un risque neutre de tensions sur les marchés. En conséquence de ces signaux, combinés aux signaux de valorisation, les allocations actives les plus significatives sont sous-pondérées en Trend Following, Equity Index Value et FX Carry du G10.

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.