

# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - YAH-CHF

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

Type	Alternatifs	VNI	CHF 949.72	Actifs du fonds	CHF 160,879,946.10
Devise	CHF			Actifs de la classe	CHF 10,541,889.82

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

Fiche du fonds	
ISIN	LU1717122037
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	13.11.2017
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	0.50%
TER*	0.85%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

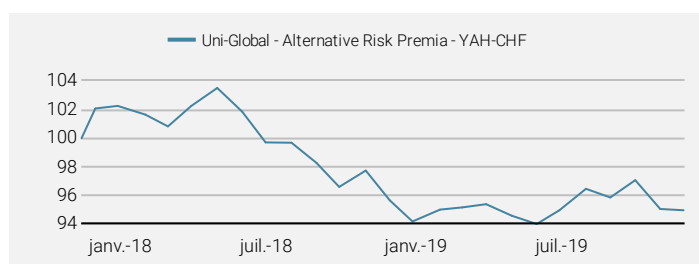
\* Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration. Il varie et est mis à jour mensuellement.

Aperçu de performance		
Performance	Mensuelle	Fonds -0.10%
	3 mois	-0.94%
	YTD	0.82%
	12 mois	-0.73%
Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-2.49%
	Depuis le lancement	4.77%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-0.52

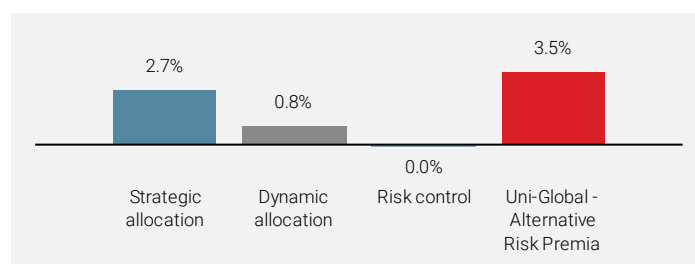
## PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2019	0.87%	0.16%	0.23%	-0.84%	-0.62%	1.02%	1.58%	-0.62%	1.25%	-2.07%	-0.10%		0.82%
2018	-0.59%	-0.80%	1.41%	1.20%	-1.58%	-2.10%	-0.02%	-1.42%	-1.71%	1.19%	-2.12%	-1.54%	-7.88%
2017											2.07%	0.18%	2.26%

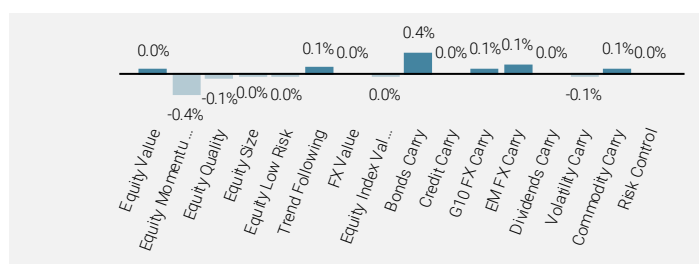
## PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



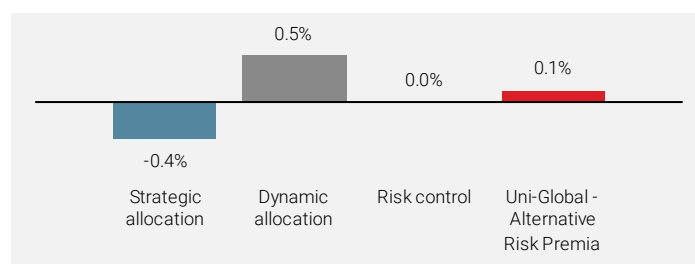
## CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.<sup>1</sup>



## 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.

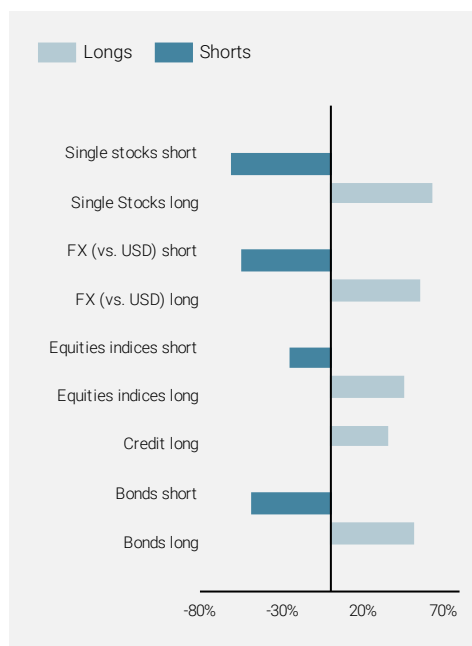
Sources: Unigestion, Bloomberg - www.unigestion.com - clients@unigestion.com



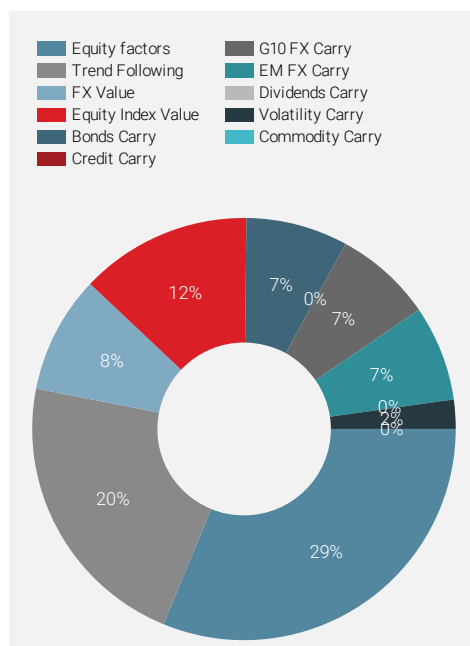
# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - YAH-CHF

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

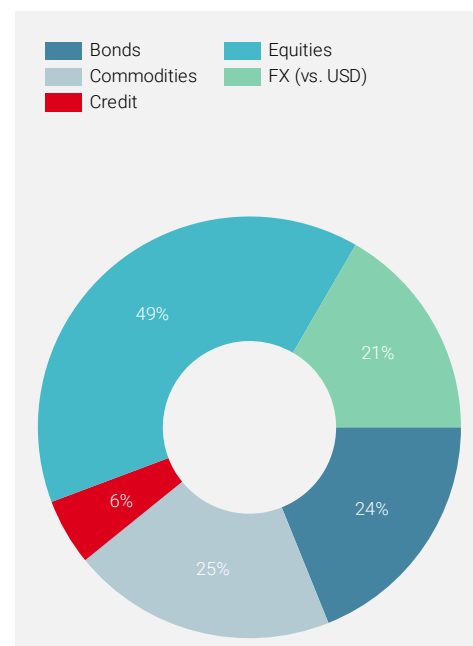
## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## 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 s'est légèrement redressée en novembre, affichant une performance de +0,11 % en USD, brute de frais. En termes de contribution, la performance des facteurs actions a été globalement négative (-0,53 %). Seul le facteur value a eu une contribution positive, tandis que tous les autres facteurs ont reculé, en particulier le momentum. Les produits de rendement alternatifs ont été de loin les plus performants ce mois (+0,58 %) grâce à nos positions courtes en Amérique du Nord sur les bonds carry. Les stratégies FX carry ont également généré des gains. Sur le marché des changes du G10, les positions courtes sur l'EUR et le JPY ont été les plus rentables, tandis que le EM FX carry a fortement bénéficié de l'appréciation du ZAR. Les stratégies macro directionnelles ont eu une contribution positive (+0,06 %), trend following (+0,09 %) qui a réalisé des gains grâce aux positions longues sur le crédit et les actions. Les devises ont stagné, les gains sur les positions courtes en AUD et en CHF ayant été effacés par les pertes sur les positions longues en EUR. Enfin, equity index value a légèrement reculé, les pertes enregistrées en Amérique du Nord et en Europe ayant compensé les gains enregistrés en Asie-Pacifique.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a été négative (-0,4 %). Toutefois, l'allocation dynamique, qui alloue les primes de risque en fonction de l'environnement de marché et macroéconomique actuel, ainsi que de la valorisation des primes de risque, a ajouté une contribution de +0,5 %, grâce aux sous-pondérations des primes de risque des facteurs actions et aux surpondérations des bonds carry. Le risk control overlay, qui prend systématiquement des positions de couverture lorsque le bêta global du portefeuille par rapport aux actions et aux obligations évolue en dehors des limites fixées, n'a pas été activé en novembre. Fin novembre, nos Nowcasters affichaient un faible risque de récession, un risque d'inflation très faible et un faible risque de tensions sur les marchés. En les combinant avec les estimations de valorisation, les allocations actives les plus significatives du portefeuille sont une surpondération des stratégies de trend following et les stratégies FX carry, ainsi que des sous-pondérations des facteurs actions et des valeurs FX.

## 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.