



30 Septembre 2020

Type: Multi Assets

Devise: USD

VNI: USD 1,116.17

Actifs du fonds: USD 235,319,144.32

Actifs de la classe: USD 675,283.57

Le fonds Uni-Global - Cross Asset Navigator a pour objectif de générer une performance régulière de 5% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, quelles que soient les conditions de marché sur une période de 3 ans glissants. Géré par Unigestion, il vise à remplir cet objectif en tirant profit des gains lors des marchés haussiers tout en protégeant le capital lors des baisses de marché.

## INFORMATION DE PERFORMANCE

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

Fiche du fonds	
ISIN	LU1132140077
Ticker Bloomberg	UCANSUS LX EQUITY
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	15.12.2014
Commercialisation	AT,BE,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,IT,LU,NL,NO,SE,SG
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	1.00%
TER*	1.20%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

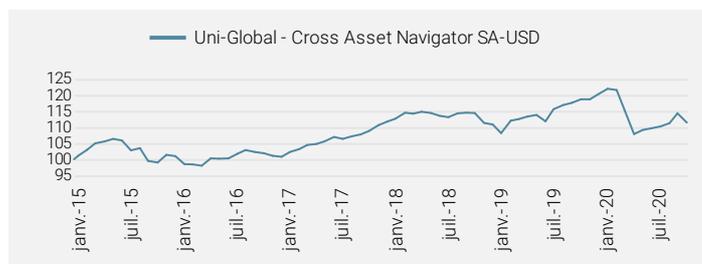
Aperçu de performance		
		Fonds
Performance	Mensuelle	-2.46%
	3 mois	1.11%
	YTD	-8.68%
	12 mois	-6.16%
	3 ans (p.a.)	0.82%
Volatilité	5 ans (p.a.)	2.41%
	Depuis le lancement (p.a.)	1.91%
	3 ans	7.53%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	6.37%
	depuis 3 ans	0.11
	Depuis le lancement (p.a.)	0.30

\* Le TER inclut les frais de gestion, de dépositaire, de distribution et administratifs.

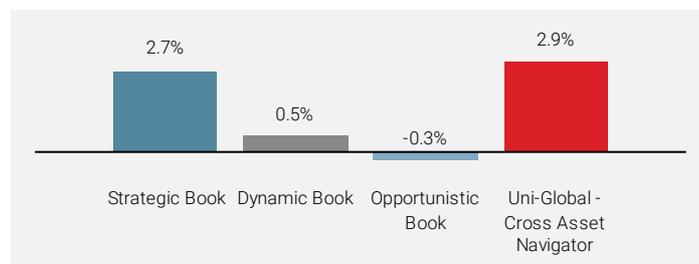
## PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2020	-0.33%	-5.27%	-6.47%	1.29%	0.42%	0.55%	0.93%	2.70%	-2.46%				-8.68%
2019	3.64%	0.41%	0.70%	0.43%	-1.71%	3.36%	1.16%	0.61%	0.96%	-0.08%	1.38%	1.44%	12.89%
2018	1.72%	-0.27%	0.48%	-0.31%	-0.78%	-0.34%	1.04%	0.22%	-0.15%	-2.65%	-0.53%	-2.40%	-3.98%
2017	0.81%	1.27%	0.30%	0.80%	1.25%	-0.53%	0.72%	0.61%	0.96%	1.74%	0.97%	0.79%	10.12%
2016	-0.07%	-0.45%	2.38%	-0.09%	0.15%	1.33%	1.22%	-0.60%	-0.34%	-0.85%	-0.24%	1.51%	3.96%

## PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT

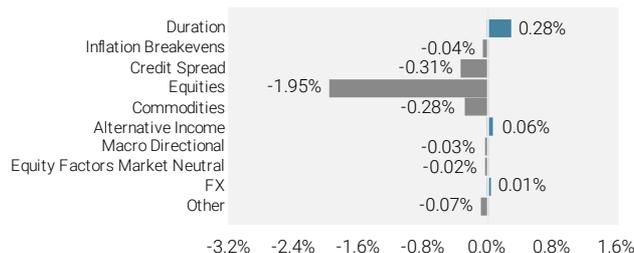


## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT (P.A.) - BOOKS\*



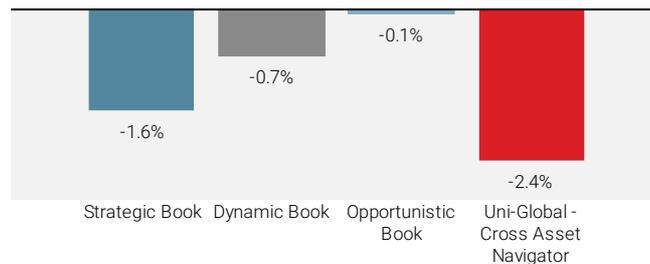
\* Les contributions à la performance sont celles de la classe RA-USD, brutes de frais.

## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE 1 MOIS - RISK PREMIA\*

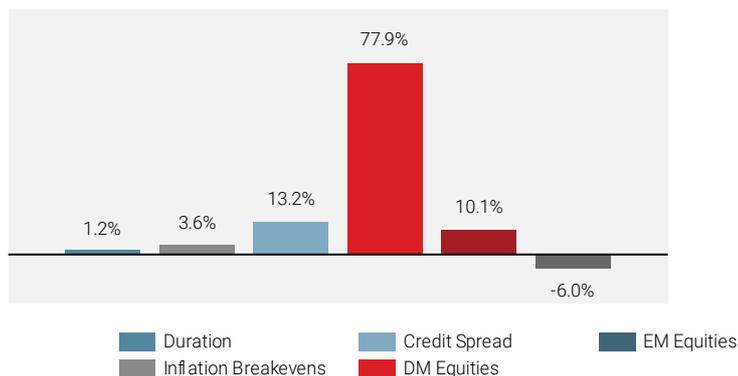


\* Les contributions à la performance sont celles de la classe RA-USD, brutes de frais.

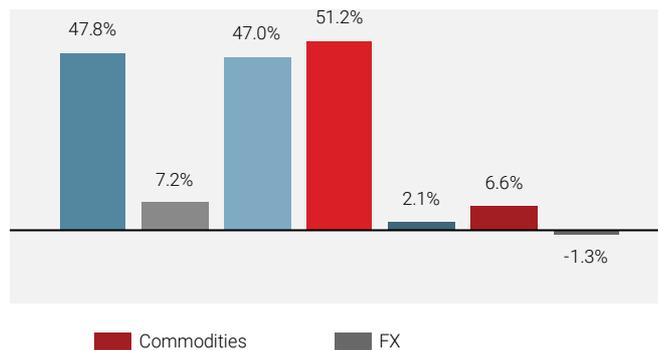
## CONTRIBUTIONS À LA PERFORMANCE 1 MOIS - BOOKS\*



## ALLOCATION DES RISQUES



## ALLOCATION DU CAPITAL



## COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

En septembre, la stratégie a généré un rendement de -2,4% brut de frais et de -2,4% net de frais.

Le Strategic Book a perdu -157pb. En septembre, l'évolution des prix des actifs risqués s'est révélée plus chaotique, avec un fort replis des paris les plus concentrés et plus joués. La plupart des primes de risque ont enregistré des performances négatives, à l'exception des emprunts d'État. L'allocation stratégique, longue par essence, a souffert de ce choc de corrélation post-été où les actions, le crédit, les points morts d'inflation et les matières premières ont cédé du terrain ensemble.

Le Dynamic Book a perdu -73pb. La principale contribution négative est revenue à la surpondération des actifs risqués. Les éléments systématiques et discrétionnaires ont pesé sur la performance, les perspectives à moyen terme restant positives à la faveur de l'amélioration des fondamentaux macroéconomiques et du soutien sans précédent des autorités monétaires sur les fronts monétaire et budgétaire. Les couvertures se sont avérées coûteuses car la volatilité est restée élevée tout au long du mois et l'absence d'accélération de la correction a empêché la convexité de se matérialiser.

L'Opportunistic Book a perdu -7pb. La performance négative est principalement venue de notre exposition aux devises, notre position courte sur le dollar américain à l'égard des marchés émergents souffrant en dépit de transactions actives notamment autour de notre delta d'options. Nous avons soldé notre position longue sur THBTWD, avec de légères pertes, et nos positions longues sur le RUB et l'INR ont également été coûteuses au cours du mois. Nous en avons profité pour arbitrer notre exposition nette longue au RUB en faveur d'une option convexe financée et pour supprimer la couverture du delta de nos options sur la roupie. Nous avons également mis en place une position courte sur le VIX via des options afin de jouer un repricing de VOL à la fin de l'année suivant les élections.

Compte tenu de l'environnement macroéconomique toujours favorable, nous restons positifs sur une exposition aux actifs orientés croissance au sein de notre allocation dynamique. Les actions sont désormais largement surpondérées, complétées par des stratégies optionnelles défensives visant à atténuer l'impact de nouveaux pics du risque politique ou d'un regain d'appétit pour le risque.

## 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.