

UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - AA-USD

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

Type	Alternatifs	VNI	USD 84.10	Actifs du fonds	USD 39,044,955.92
Devise	USD			Actifs de la classe	USD 17,953.13

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 directionnel 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

Les données de performance jusqu'au 06.11.2017 sont simulées et se rapportent aux performances de la classe SA-USD ajustées des frais de la classe AA-USD. La performance à partir du 07.11.2017 est celle de la classe AA-USD, exprimée en USD, nette de tous frais et des frais de gestion. La performance historique ne représente pas un indicateur de la performance courante ou future. La valeur des investissements peut augmenter ou diminuer. Nous conseillons aux investisseurs d'avoir recours à des conseils financiers indépendants avant d'investir. Le retour sur investissement peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des monnaies. Statistiques de risque sur base hebdomadaire.

Fiche du fonds	
ISIN	LU1705549498
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
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	1.50%
TER*	1.88%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

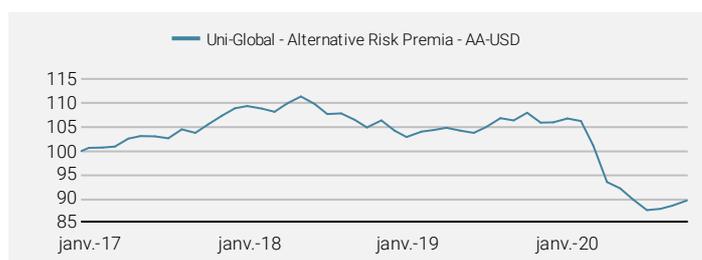
* Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration. Il varie et est mis à jour mensuellement.

Aperçu de performance		
		Fonds
Performance	Mensuelle	1.20%
	3 mois	2.30%
	YTD	-16.13%
	12 mois	-17.04%
	3 ans (p.a.)	-5.30%
Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-2.85%
	3 ans	6.04%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	5.73%
	depuis 3 ans	-0.88%
	Depuis le lancement (p.a.)	-0.50%

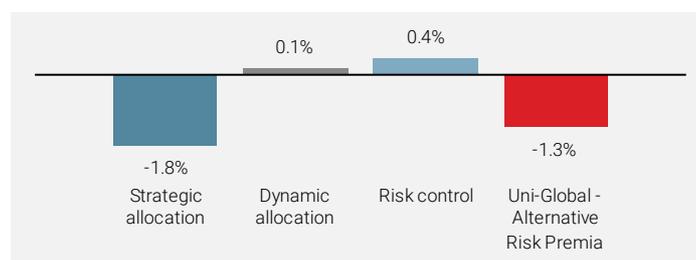
PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2020	-0.51%	-4.80%	-7.61%	-1.41%	-2.51%	-2.53%	0.35%	0.73%	1.20%				-16.13%
2019	1.09%	0.35%	0.44%	-0.62%	-0.41%	1.18%	1.77%	-0.42%	1.45%	-1.89%	0.03%	0.79%	3.77%
2018	-0.48%	-0.67%	1.65%	1.33%	-1.42%	-1.92%	0.13%	-1.24%	-1.54%	1.40%	-1.96%	-1.29%	-5.95%
2017	0.06%	0.19%	1.64%	0.51%	-0.01%	-0.42%	1.83%	-0.73%	1.68%	1.82%	1.42%	0.46%	8.72%
2016												0.70%	0.70%

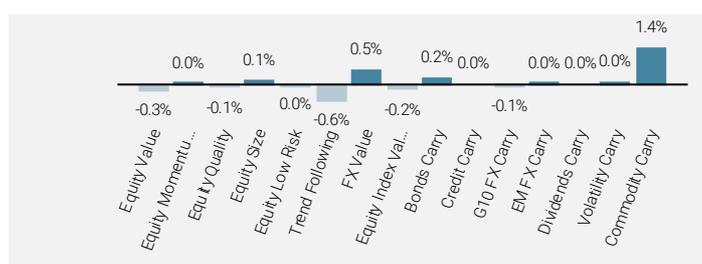
PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



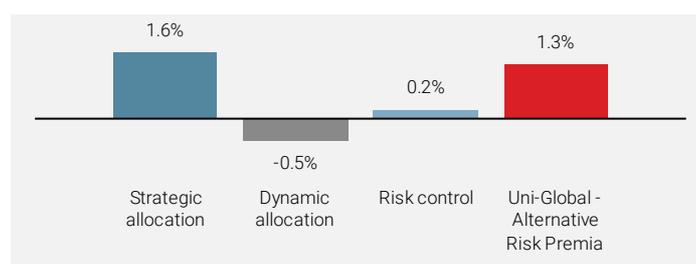
CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.¹



CONTRIBUTIONS DE LA PRIME DE RISQUE¹



CONTRIBUTIONS MENSUELLES¹



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

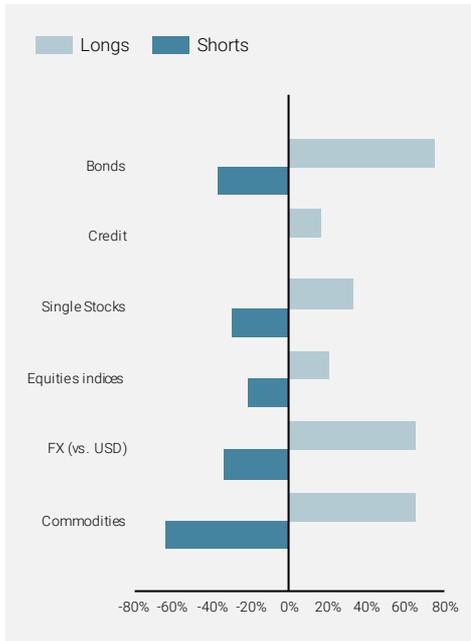
Sources: Unigestion, Bloomberg - www.unigestion.com - clients@unigestion.com



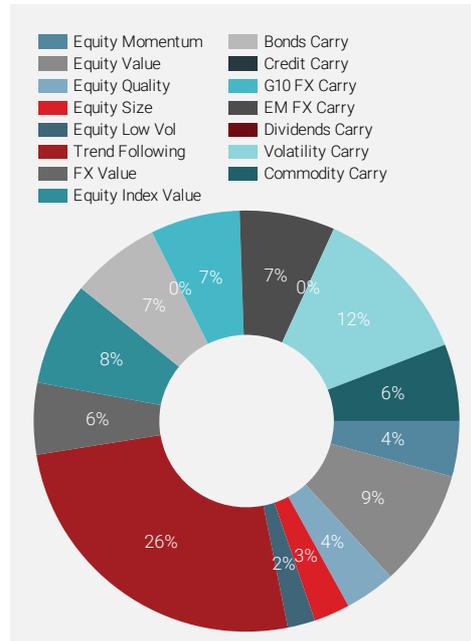
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - AA-USD

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

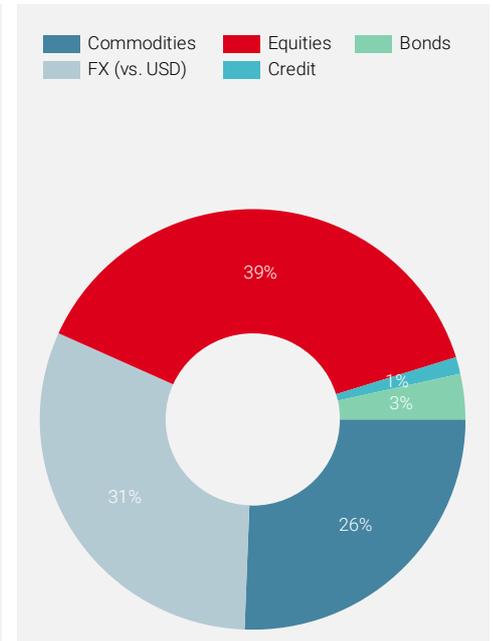
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



ALLOCATION DU RISQUE PAR PRIME DE RISQUE



ALLOCATION DU RISQUE PAR ASSET CLASS



COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

La stratégie Alternative Risk Premia a enregistré en septembre une performance brute de frais de +1,33 % en USD.

En termes de contribution à la performance, la performance des facteurs actions a été négative (-23pb). La taille a été le seul facteur ayant généré une performance positive (+14pb), tous les autres facteurs ayant pesé sur la performance, en particulier la valeur (-27pb), suivie par qualité (-13pb). Alternative Income a enregistré une performance positive en septembre (+163pb). Toutefois, seules deux stratégies ont contribué positivement à la performance : commodity carry (+141pb) suivi du bonds carry (+21pb). Toutes les autres stratégies actives ont enregistré une performance proche de la neutralité. Dividend carry et credit carry ont continué d'être désactivés au cours du mois. Les stratégies macro directionales ont globalement généré une performance négative (-30pb). Trend a le plus pesé sur la performance (-63pb), suivi par Equity Index Value (-20pb). FX Value a été la seule stratégie de cette catégorie à surperformer (+53pb). Trend a souffert principalement de sa surpondération FX vs USD, tandis que Equity FX value a été pénalisé par son exposition positive aux actions américaines. FX value a largement bénéficié de ses positions courtes sur NOK, SEK, AUD, CHF vs USD.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a généré une performance positive (+163pb). L'allocation dynamique, qui alloue des primes de risque en fonction de l'environnement de marché et macroéconomique du moment ainsi que de la valorisation des primes de risque, a généré une performance négative (-53pb), notamment à cause d'une surpondération du Trend following et d'une sous-pondération FX value. Le risk control overlay, qui prend 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 septembre et a ajouté +23pb de performance.

A la fin du mois de septembre, nos Nowcasters affichaient un risque de récession très faible et un risque neutre d'inflation et de tensions sur les marchés. En conséquence de ces signaux, combinés aux signaux de momentum et de valorisation, les allocations actives les plus significatives restent la sous-pondération FX value et les surpondérations Trend following et la plupart des stratégies de revenus alternatifs.

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.