

UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IA-USD

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

Type	Alternatifs	VNI	USD 862.05	Actifs du fonds	USD 33,930,066.42
Devise	USD			Actifs de la classe	USD 579,229.84

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

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	LU1901893419
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	06.12.2018
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	0.75%
TER*	1.22%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de remboursement	T, 12:00PM
Liquidité	Journalière

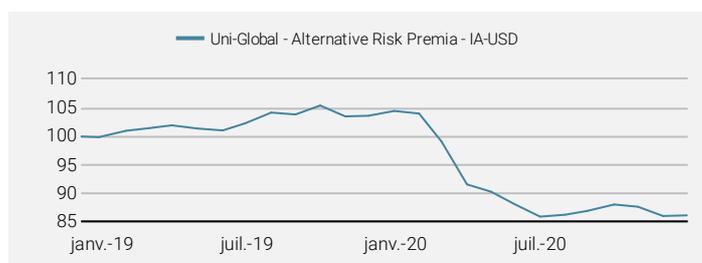
* Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration. Il varie et est mis à jour mensuellement.

Aperçu de performance		
Performance	Mensuelle	Fonds
	3 mois	-2.16%
	YTD	-17.49%
	12 mois	-17.49%
	Depuis le lancement (p.a.)	-6.92%
Volatilité	Depuis le lancement	6.31%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-1.10

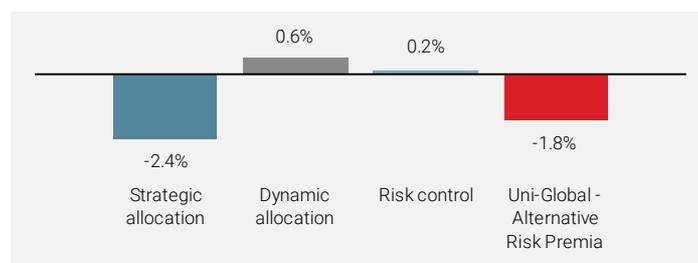
PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2020	-0.44%	-4.75%	-7.55%	-1.35%	-2.44%	-2.46%	0.41%	0.78%	1.27%	-0.45%	-1.82%	0.11%	-17.49%
2019	1.16%	0.41%	0.50%	-0.55%	-0.34%	1.23%	1.85%	-0.35%	1.52%	-1.81%	0.09%	0.86%	4.62%
2018												-0.14%	-0.14%

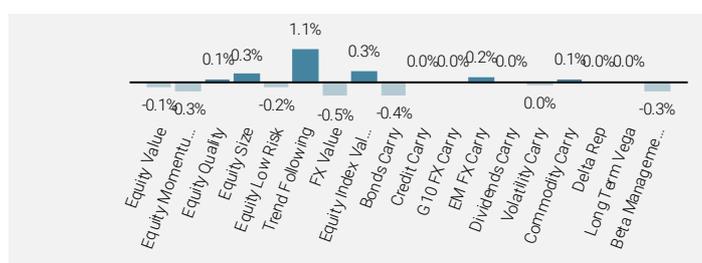
PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



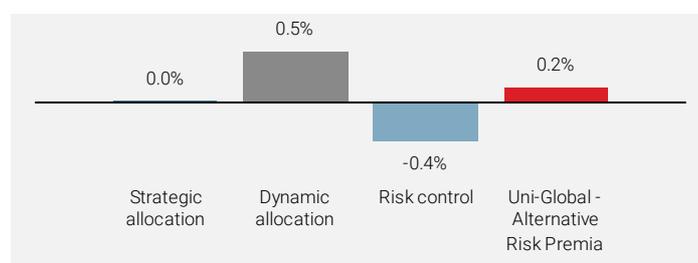
CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.¹



CONTRIBUTIONS DE LA PRIME DE RISQUE¹



CONTRIBUTIONS MENSUELLES¹



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

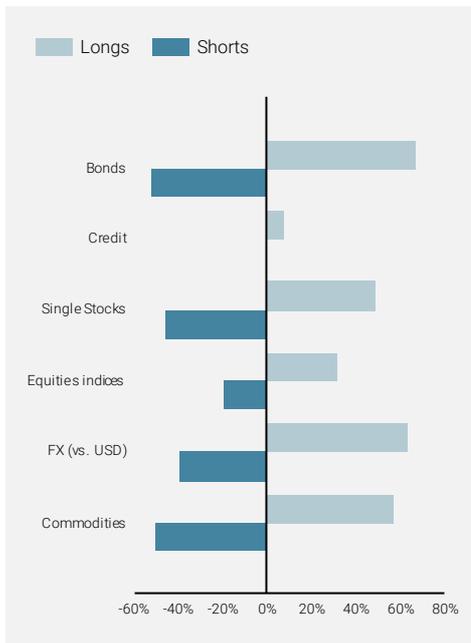
Sources: Unigestion, Bloomberg - www.unigestion.com - clients@unigestion.com



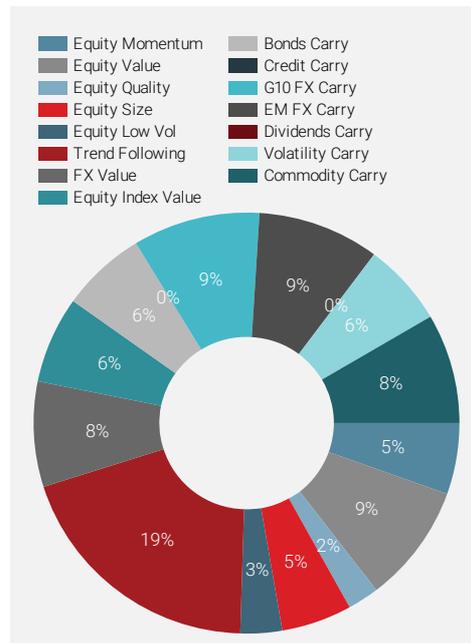
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IA-USD

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

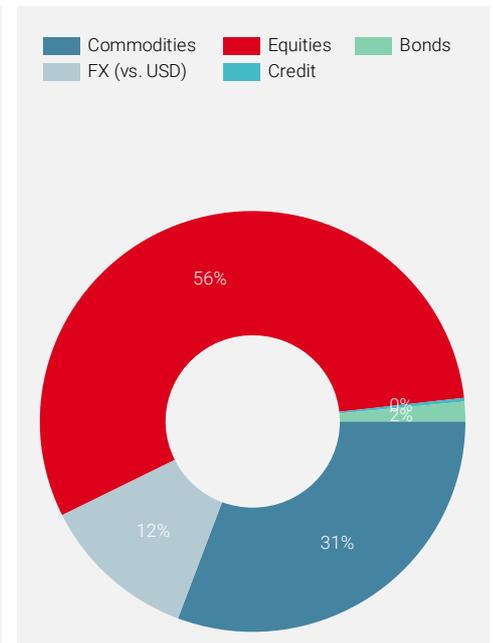
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



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 une performance positive en décembre, avec une performance brute de frais de +0,17 % en USD.

En termes de contribution à la performance, la performance globale des facteurs actions a été négative (-21pb). Le facteur « size » a été le seul à avoir généré une performance positive (+26pb), grâce à son positionnement aux États-Unis. La technologie et les biens de consommation cycliques ont été les principales contributions positives du facteur « size ». « Momentum » et « low risk » ont été les principaux facteurs sous-performants (-27pb, -15pb), le thème commun étant le maintien de l'optimisme à l'égard du vaccin, ce qui a conduit à un dénouement des transactions « stay at home » qui a caractérisé la majeure partie de l'année. Le « momentum » a souffert dans l'ensemble des régions/secteurs, tandis que la sous-performance des titres « low risk » s'est concentrée principalement aux États-Unis et en Europe. « Alternative income » a enregistré une performance négative en décembre (-24pb). Le carry obligataire a le plus sous-performé (-42pb), en grande partie à cause des contrats longs en AUD 10 ans et du positionnement court sur le gilt. Il y a également eu une légère sous-performance de la stratégie « volatility carry » (-5pb). Le carry sur devises émergentes et sur matières premières ont affiché une performance légèrement positive (+16pb et + 7pb), tandis que toutes les autres stratégies ont enregistré une performance neutre. Les stratégies « macro directional » ont globalement généré une performance positive (+101pb). « Trend following » et « equity index value » ont contribué positivement à la performance (+113pb, +34pb), tandis que « FX Value » a pesé sur la performance (-46pb). « Trend following » a largement bénéficié de l'exposition longue au Kospi, au MSCI EM et à la plupart des devises des pays développés par rapport au dollar américain. La surperformance de la stratégie « equity index value » a en grande partie résulté de l'exposition longue aux actions américaines qui ont progressé au cours d'un mois marqué par la poursuite du soutien du vaccin. « FX value » qui constitue une prime de risque défensive, a souffert en décembre au cours d'un rebond continu des actions. Les stratégies défensives ont pesé de 8pb sur la performance en décembre.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a généré une performance proche de la neutralité (+2pb).

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 généré une solide performance positive (+53pb), grâce notamment à une sous-pondération « FX value » et une surpondération « trend following ».

L'overlay de contrôle des risques a coûté 38pb. La gestion du bêta, en 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 activée en décembre et a pesé de 30pb sur la performance. L'overlay des stratégies défensives s'est inscrit en baisse de 8pb.

Fin décembre, nos nowcasters affichaient un faible risque de récession, un risque élevé d'inflation et un faible risque de tensions sur les marchés. En conséquence de ces signaux, combinés aux signaux « momentum » et « valorisation », les allocations actives les plus significatives sont les sous-pondérations « FX value », « equity momentum » et une surpondération « trend following ».



UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IA-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.