

UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IAH-EUR

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

Type	Alternatifs	VNI	EUR 785.56	Actifs du fonds	EUR 25,331,314.88
Devise	EUR			Actifs de la classe	EUR 2,121,001.42

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 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	LU1819945178
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	02.07.2018
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*	1.52%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T, 12:00PM
Termes de	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	2.43%
	3 mois	0.88%
	YTD	0.88%
	12 mois	-5.83%
Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-8.41%
	Depuis le lancement	6.07%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement (p.a.)	-1.38

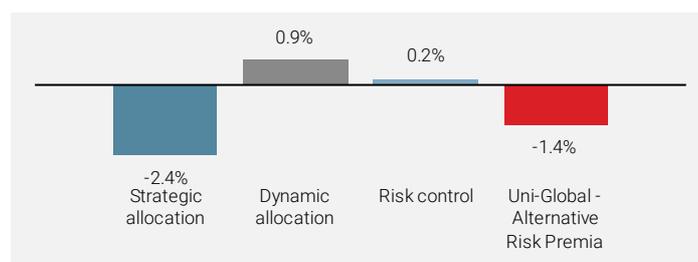
PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2021	0.22%	-1.73%	2.43%										0.88%
2020	-0.64%	-4.90%	-7.77%	-1.48%	-2.51%	-2.56%	0.32%	0.71%	1.19%	-0.53%	-1.90%	-0.02%	-18.65%
2019	0.88%	0.17%	0.25%	-0.81%	-0.61%	1.02%	1.59%	-0.60%	1.29%	-2.06%	-0.09%	0.61%	1.57%
2018							-0.35%	-1.42%	-1.68%	1.20%	-2.10%	-1.52%	-5.75%

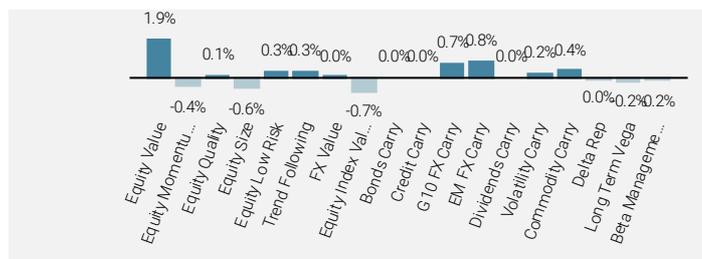
PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



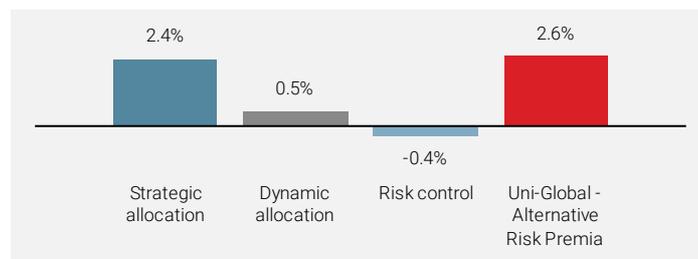
CONTRIBUTIONS DEPUIS CRÉATION P.A.¹



CONTRIBUTIONS DE LA PRIME DE RISQUE¹



CONTRIBUTIONS MENSUELLES¹



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

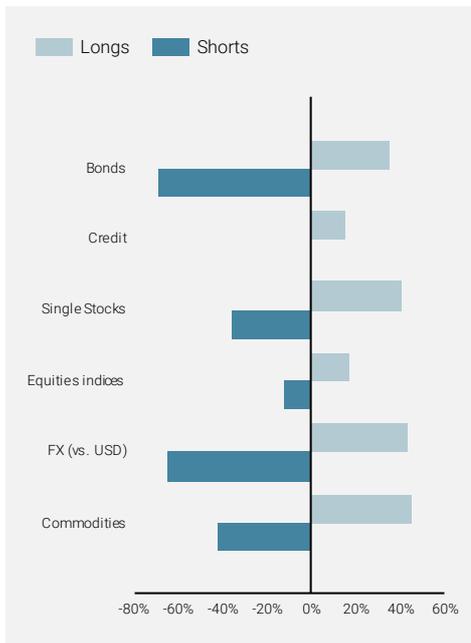
Sources: Unigestion, Bloomberg - www.unigestion.com - clients@unigestion.com



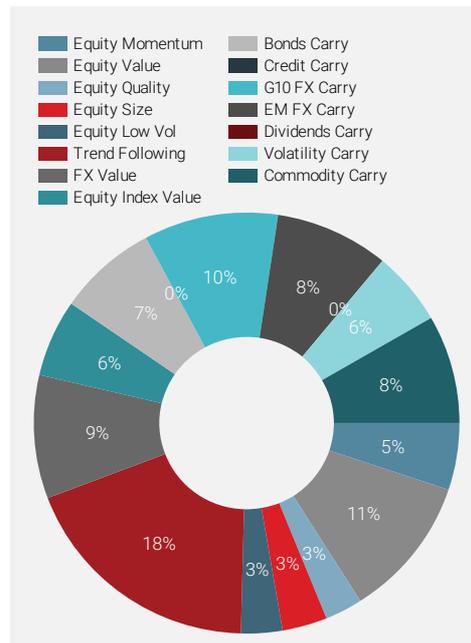
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IAH-EUR

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

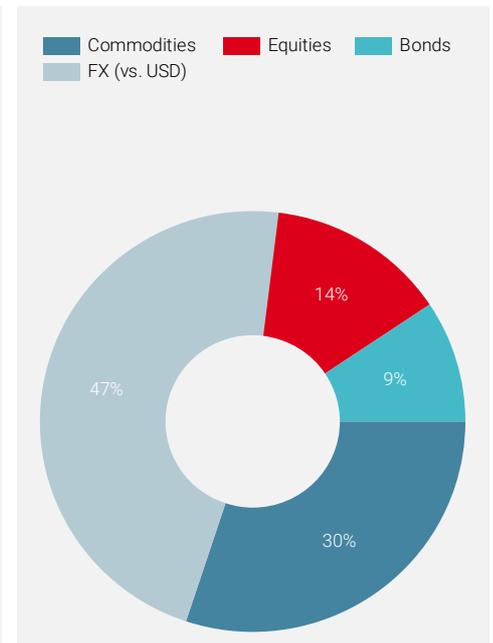
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



ALLOCATION DU RISQUE PAR PRIME DE RISQUE



ALLOCATION DU RISQUE PAR ASSET CLASS



COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

En mars, la stratégie Alternative Risk Premia a enregistré une performance brute de frais de 2,57% en USD. En termes de contribution à la performance, les facteurs actions ont eu une performance globalement positive (+127 pb). Le mois de mars a vu la poursuite du renversement de tendance value/momentum à partir de février, la surperformance du value ayant plus que compensé la sous-performance du momentum. Non seulement les valeurs deep Value ont rebondi, mais les valeurs chères ont commencé à souffrir fortement, donnant ainsi un coup de pouce à la surperformance de value. A l'inverse, le momentum a présenté un profil de performance beaucoup plus asymétrique: les gagnants précédents ont reculé par rapport à la moyenne, mais les perdants précédents ont globalement stagné en termes relatifs, limitant ainsi la sous-performance du facteur. Au sein des momentum, la sous-performance s'est concentrée sur le secteur informatique. Par ailleurs, low vol a fortement rebondi en mars après un second semestre 2020 et un début d'année décevant. Le rebond a été généralisé et persistant sur l'ensemble des secteurs et des régions. Quality s'est également révélée positive après un début d'année médiocre, notamment grâce au positionnement sur les services de communication. Alternative income (+206 pb) a également connu un mois solide. Les stratégies FX carry ont le plus surperformé (+80pb/+68pb sur EM/DM FX carry), en grande partie grâce à la position courte PLN contre USD forward sur EM FX carry et courte EUR, CHF contre USD sur DM FX carry. Le carry sur les matières premières (+36pb) et la volatilité (+23pb) ont également progressé en mars. Le carry sur les matières premières a bénéficié du fait que les gains des contrats pétroliers à court terme ont dépassé les pertes des contrats correspondants à long terme sur ces matières premières. Le carry sur la volatilité a bénéficié du positionnement court sur le VIX. Le carry obligataire a enregistré une performance proche de la neutralité et le carry de crédit a continué à être désactivé.

Les stratégies macro directionnelles ont globalement généré une performance négative (-35pb) à cause de la sous-performance de l'indice equity value (-67pb). Trend following et FX value ont contribué respectivement à hauteur de 29pb et 4pb. Trend following a bénéficié de notre position longue sur les actions et le crédit des pays développés. Equity index value a pesé sur la performance, les gains des positions longues sur les futures equity index US ayant été effacés par les pertes plus importantes des positions courtes equity index futures sur l'Europe. Les stratégies défensives ont impacté négativement la performance de 24pb en mars.

L'allocation stratégique, qui expose la stratégie à un large éventail de primes de risque alternatives, a généré une performance positive (+244pb). 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 également été forte (+55pb) grâce à une sous-pondération equity momentum et une surpondération equity value. L'overlay de contrôle des risques a pesé sur la performance de 41pb. 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 mars et a perdu 17pb. Les stratégies défensives ont pesé sur la performance de 24 pb.

A la fin du mois de mars, nos Nowcasters affichaient un risque de récession très faible, un risque d'inflation très élevé et un risque élevé de tensions sur les marchés. En conséquence de ces signaux, et en combinaison avec les signaux de momentum et de valorisation, les allocations actives les plus significatives sont les sous-pondérations FX value et equity momentum et une surpondération des trend following.



UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - IAH-EUR

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.