

# UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR RAH-GBP

Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS  
Classification SFDR : Article 8 (1)

Type	Multi Assets	VNI	GBP 1,117.93	Actifs du fonds	GBP 45,645,808.24
Devise	GBP			Actifs de la classe	GBP 275,045.33

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

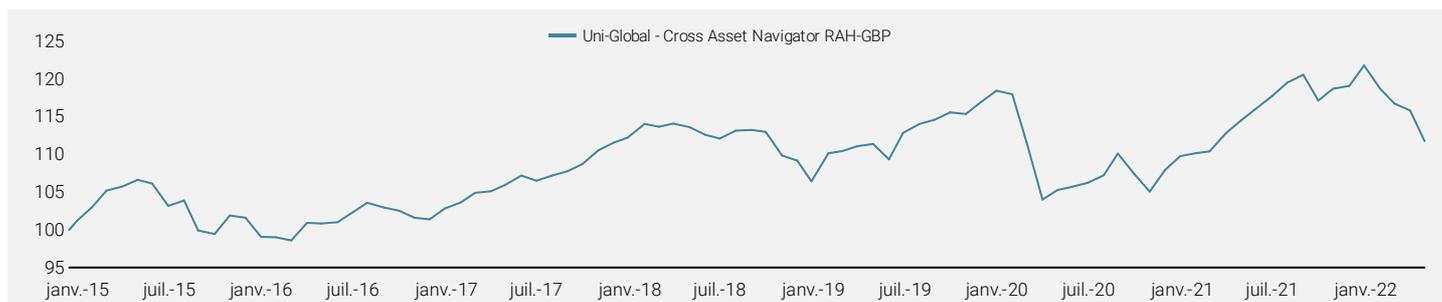
Le fonds Uni-Global - Cross Asset Navigator a pour objectif de générer une performance régulière de 5% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, quelles que soient les conditions de marché sur une période de 3 ans glissants. Géré par Unigestion, il vise à remplir cet objectif en tirant profit des gains lors des marchés haussiers tout en protégeant le capital lors des baisses de marché. (1) L'objectif du fonds est de répondre aux exigences de l'article 8 de SFDR. Les caractéristiques environnementales et sociales sont promues dans le fonds. Pour de plus amples informations, veuillez-vous référer à l'article 10 de notre site Internet (<https://www.unigestion.com/responsible-investment/policies-and-reporting/>).

Fiche du fonds	
ISIN	LU1132139731
Ticker Bloomberg	UCANRGB LX EQUITY
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	15.12.2014
Commercialisation	AT,BE,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,IT(i),LI,LU,NL,NO,SE,SG(i)
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	0.60%
TER*	1.06%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T-1, 12:00PM
Termes de	T-1, 12:00PM
Liquidité	Journalière

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

Aperçu de performance		
		Fonds
Performance	Mensuelle	-3.53%
	3 mois	-5.86%
	YTD	-8.25%
	12 mois	-2.42%
	3 ans (p.a.)	0.11%
Volatilité	5 ans (p.a.)	1.08%
	Depuis le lancement (p.a.)	1.52%
	3 ans	8.40%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	6.39%
	depuis 3 ans	0.01
	Depuis le lancement (p.a.)	0.24

## PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES AU COURS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2022	-2.54%	-1.64%	-0.79%	-3.53%									-8.25%
2021	0.31%	0.25%	2.22%	1.49%	1.29%	1.49%	1.50%	0.91%	-2.86%	1.32%	0.33%	2.28%	10.95%
2020	-0.40%	-5.35%	-6.86%	1.20%	0.40%	0.53%	0.94%	2.70%	-2.51%	-2.13%	2.74%	1.69%	-7.32%
2019	3.49%	0.28%	0.58%	0.29%	-1.86%	3.23%	1.05%	0.49%	0.84%	-0.16%	1.33%	1.32%	11.31%
2018	1.62%	-0.34%	0.37%	-0.40%	-0.90%	-0.45%	0.94%	0.11%	-0.22%	-2.77%	-0.62%	-2.54%	-5.17%

## COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

Les actions internationales ont fortement reculé le mois dernier, le S&P 500 ayant reculé de -8,8% et les futures VIX ont grimpé au-dessus de 32. La dispersion au sein des actifs et entre les actifs a été importante, principalement due à une réévaluation de la prime de croissance et à l'impact sur les valeurs technologiques, le Nasdaq 100 perdant -13,3%. Le facteur Value a surperformé les autres facteurs et l'énergie a continué à devancer la plupart des autres secteurs. Les indices japonais et européens se sont mieux comportés grâce à la faiblesse de leurs devises, tandis que les marchés émergents ont pâti du nouveau repli des actions chinoises. Les taux à court terme ont fait un bond généralisé, les rendements des obligations américaines et allemandes à 2 ans ayant atteint de nouveaux plus hauts annuels. Les portefeuilles équilibrés 60/40 affichent aujourd'hui une baisse de plus de 10% en 2022, leur pire début d'année depuis 2008. Les actifs réels ont été mitigés, car les marchés de l'énergie ont à nouveau rebondi, principalement le gaz naturel, tandis que les métaux industriels ont souffert du nouveau confinement en Chine. Le point mort d'inflation américain à 10 ans a progressé à 2,9%.

Dans ce contexte, la stratégie a généré une performance brute de frais de -3,4% et une performance nette de frais de -3,5%.

Le portefeuille stratégique a reculé de -3,5% sur la période. La détérioration des conditions macroéconomiques et le durcissement de la politique des banques centrales ont pesé sur la plupart des classes d'actifs, à l'exception des primes de risque liées à l'inflation qui ont prospéré grâce à la hausse des anticipations inflationnistes. L'allocation stratégique a souffert de ce choc de corrélation, les principaux contributeurs négatifs étant à la fois les actifs risqués (actions, crédit) et les emprunts d'Etat. Les expositions aux points morts d'inflation et à l'énergie ont contribué positivement, mais n'ont que faiblement compensé les pertes plus importantes enregistrées ailleurs.

L'élément dynamique a gagné +0,3%. Les indicateurs systématiques sont devenus plus défensifs au cours du mois (short crédit et long actifs réels), offrant des rendements positifs, tout comme les portefeuilles de risque, aidés par des stratégies optionnelles d'overlay et de FX défensives. La composante discrétionnaire a enregistré des performances légèrement négatives, motivé principalement par la vision à contre-courant de l'équipe sur les points morts d'inflation et de sa position de valeur relative sur les actions américaines vs européennes.

L'élément opportuniste, qui prend des positions tactiques à court terme, a perdu -22pb en avril. Nos positions sur devises ont généré une performance négative ce mois-ci, compte tenu de leur biais vendeur sur le dollar américain et du fort renversement de tendance provoqué par le durcissement de la politique de la Fed, qui a propulsé le dollar à de nouveaux sommets sur l'année. Nous avons arrêté notre position longue THB. Notre pari metaverse a également coûté, certaines valeurs ayant été pénalisées par la hausse des taux et des bénéfices. En revanche, nos positions obligataires périphériques ont généré des performances positives.

## INFORMATION DE PERFORMANCE

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



# UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR RAH-GBP

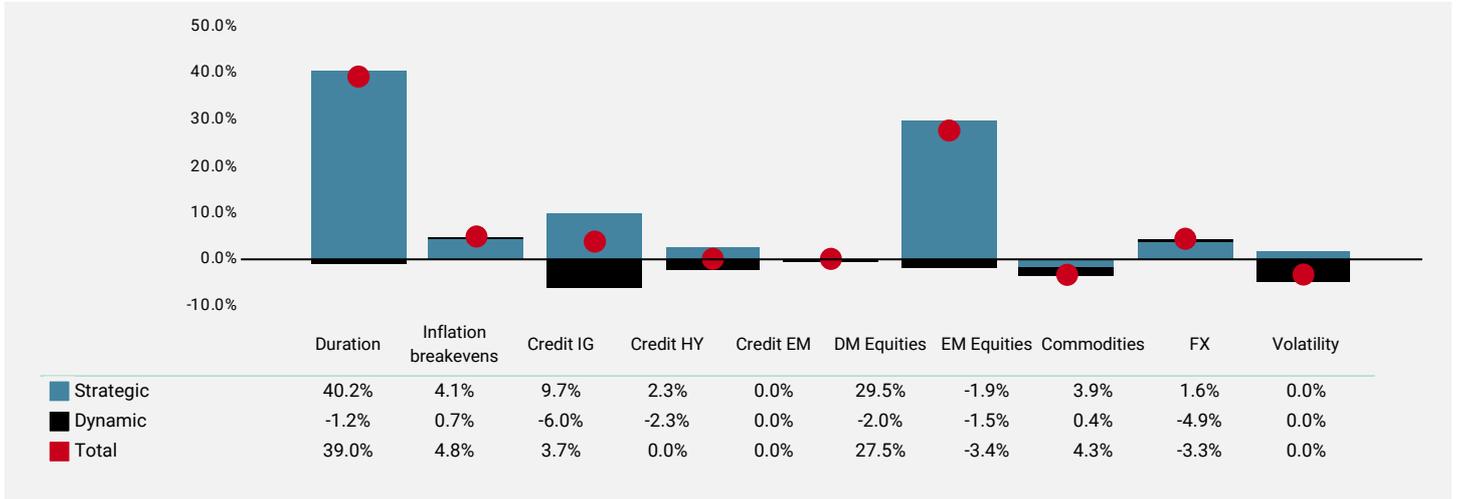
Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

## CORRELATION

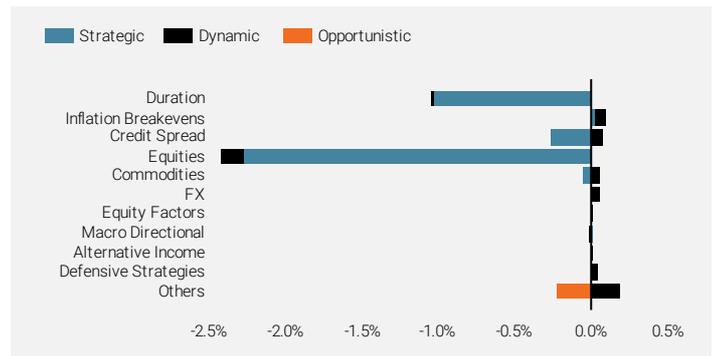
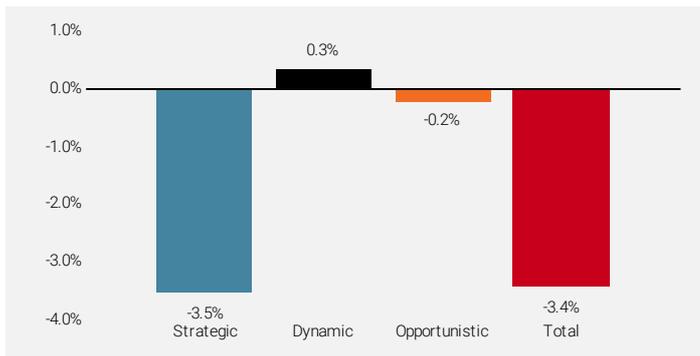
Correlations	Strategic	Dynamic	Opportunistic
Total	<b>0.96</b>	<b>0.15</b>	<b>0.61</b>
Strategic		-0.10	0.50
Dynamic			0.06

	Full sample	When Strategic Asset Allocation is Up	When Strategic Asset Allocation is Down
Correlation between strategic asset allocation and dynamic allocation	-0.10	0.02	-0.31

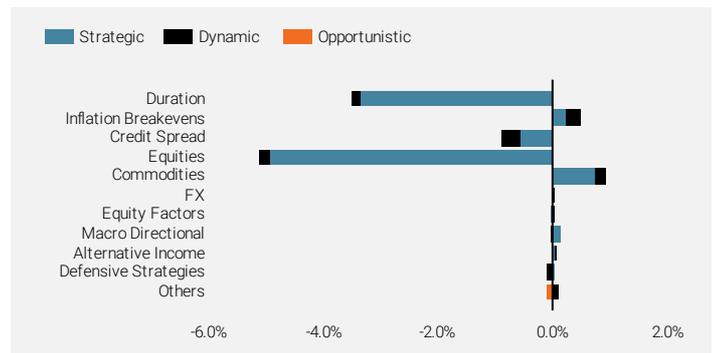
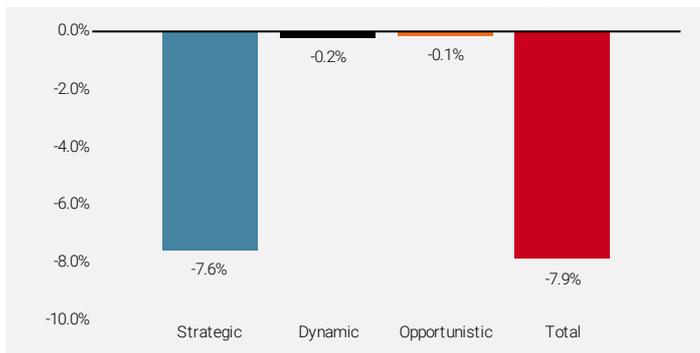
## ALLOCATION DU CAPITAL PAR ASSET CLASSE



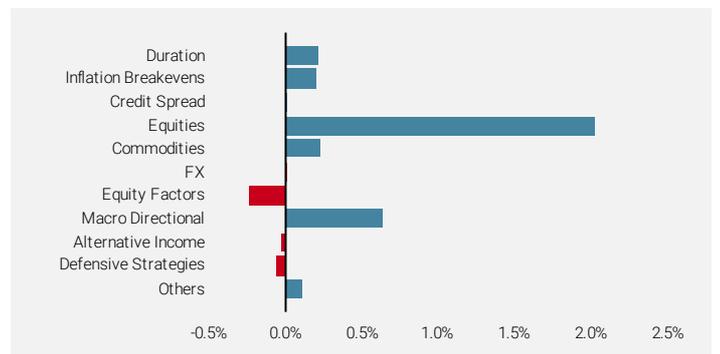
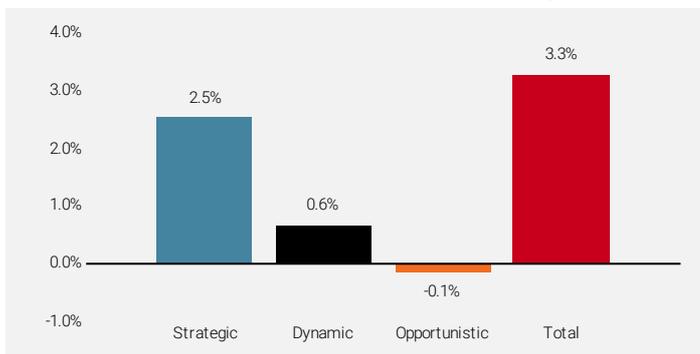
## CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



## CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Depuis le début d'année)



## CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Depuis le lancement)





## 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.