

# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - RA-USD

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

Type	Alternatifs	VNI	USD 907.54	Actifs du fonds	USD 10,196,867.63
Devise	USD			Actifs de la classe	USD 9,109,900.54

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

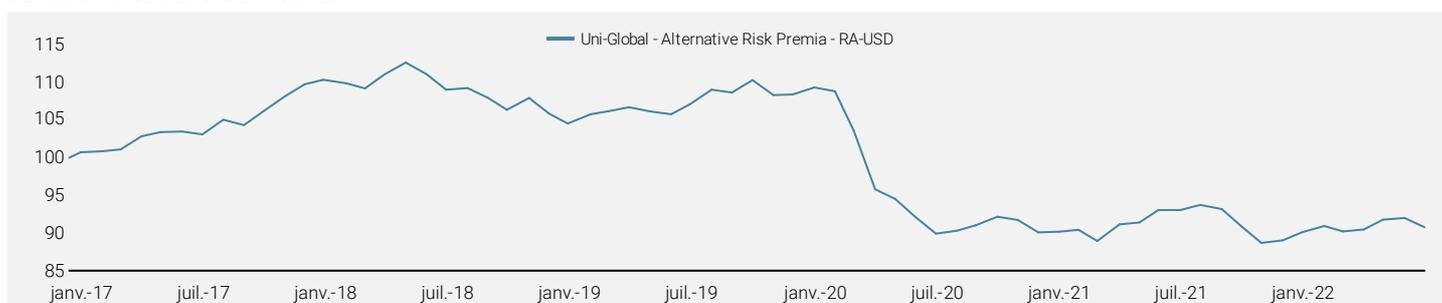
Le compartiment vise à générer une performance ajustée du risque de 7% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans, tout en protégeant le capital lors des baisses de marché. Le compartiment sélectionne les composantes de l'univers d'investissement 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.

Fiche du fonds	
ISIN	LU1442537525
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	13.12.2016
Commercialisation	AT,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,LU,NL,NO,SE,SG(inst)
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	0.75%
TER*	1.94%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T-1, 12:00PM
Termes de	T-1, 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	-1.36%
	3 mois	0.32%
	YTD	0.70%
	12 mois	-2.47%
	3 ans (p.a.)	-5.35%
	5 ans (p.a.)	-2.52%
	Depuis le lancement (p.a.)	-1.73%
Volatilité	3 ans	5.90%
	Depuis le lancement	5.39%
Performance/Volatilité	depuis 3 ans	-0.91
	Depuis le lancement (p.a.)	-0.32

## 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	0.90%	-0.78%	0.26%	1.44%	0.27%	-1.36%							0.70%
2021	0.30%	-1.68%	2.51%	0.29%	1.77%	0.02%	0.74%	-0.61%	-2.48%	-2.40%	0.40%	1.22%	-0.05%
2020	-0.45%	-4.75%	-7.55%	-1.36%	-2.45%	-2.46%	0.41%	0.78%	1.27%	-0.45%	-1.83%	0.10%	-17.52%
2019	1.16%	0.41%	0.50%	-0.56%	-0.34%	1.23%	1.85%	-0.35%	1.51%	-1.83%	0.09%	0.86%	4.56%
2018	-0.40%	-0.62%	1.71%	1.39%	-1.36%	-1.86%	0.20%	-1.18%	-1.48%	1.46%	-1.89%	-1.24%	-5.24%

## COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

Pour la première fois depuis mars 2020, les trois principales classes d'actifs, les actions, les obligations et les matières premières ont enregistré des performances mensuelles négatives sur la même période. En juin, l'indice MSCI AC a perdu -7,8%, l'indice Barclays Global Aggregate -1,9% et l'indice Bloomberg Commodities -7,2%. Il s'agit d'un événement rare qui n'a eu lieu que 26 fois depuis 1990, soit moins de 10% du temps. Juin marque également le premier mois de QT mis en place par la Fed. Par conséquent, la moindre liquidité du système a eu deux conséquences : 1) un coup d'arrêt pour les stratégies et actifs à effet de levier, comme la crypto, où le Bitcoin a reculé de 40% en un mois et l'indice SPAC de -9,6% ; 2) une remise en cause de la stabilité des corrélations des actifs, ce qui nuit aux avantages de la diversification. Par exemple, l'indice S&P Risk Parity 10% a perdu -6,6% en juin, soit sa plus mauvaise performance mensuelle depuis mars 2020 et la sixième performance jamais enregistrée.

Dans ce contexte, la stratégie Alternative Risk Premia a généré une perte de -1,2% en brute de frais et de -1,4 % nette de frais (en USD).

L'allocation stratégique a généré une performance négative (-0,7%), tout comme l'allocation dynamique (-0,5%). Les stratégies défensives ont contribué négativement à la performance (-0,02%) et la couverture du bêta n'a pas été activée au cours du mois.

Les facteurs actions ont généré une performance globale positive (+45pb), tous les facteurs étant en hausse à l'exception d'Equity Value. Les stratégies Macro Directional ont globalement reculé (-59pb) car toutes les stratégies ont contribué négativement à la performance. Alternative Income a reculé de -106pb sur le mois, Volatility Carry a enregistré une performance positive, tandis que toutes les autres stratégies ont eu un impact négatif.

A fin juin, nos Nowcasters affichaient un risque neutre de récession et d'inflation et un risque de stress très élevé. Compte tenu de ces signaux, combinés aux signaux de valorisation et de momentum, les allocations actives les plus significatives sont la sous-pondération de Trend Following et FX Value, ainsi que la surpondération d'EM FX Carry et Equity Momentum.

## INFORMATION DE PERFORMANCE

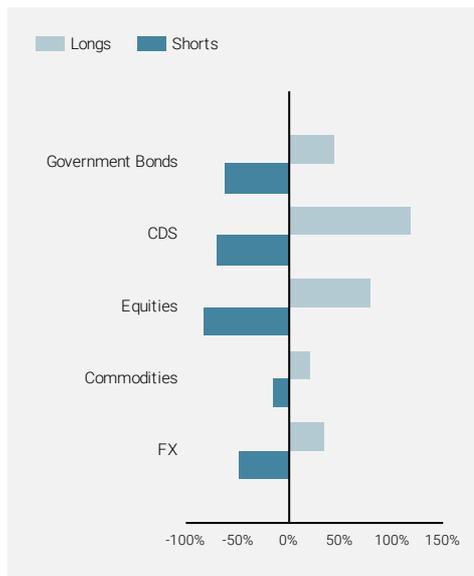
Performances exprimées en USD, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures. Statistiques de risque sur base hebdomadaire.



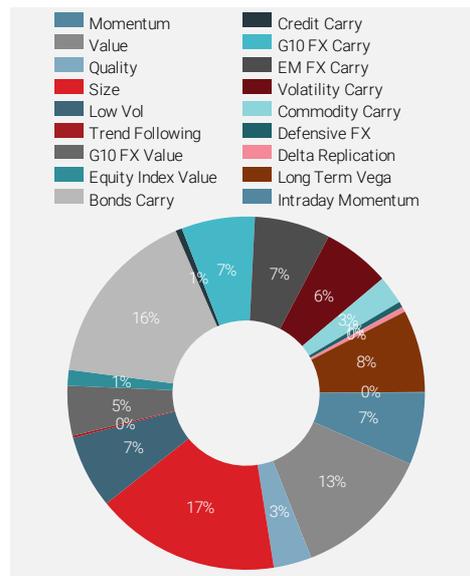
# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - RA-USD

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

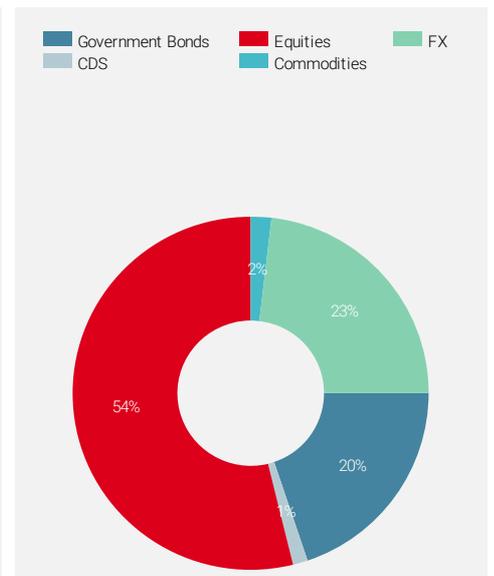
## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



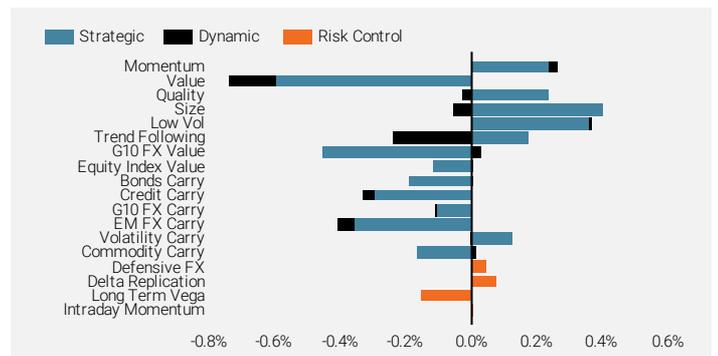
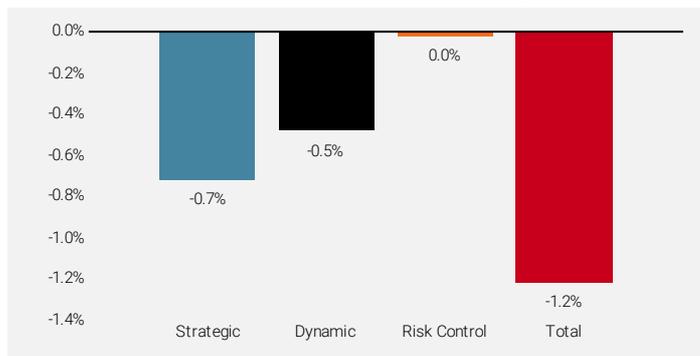
## ALLOCATION DU RISQUE PAR PRIME DE RISQUE



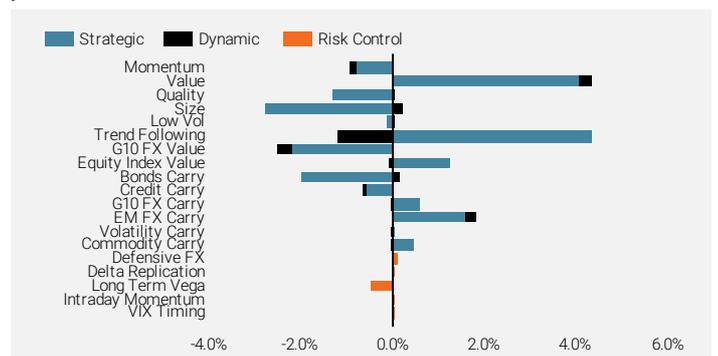
## ALLOCATION DU RISQUE PAR ASSET CLASS



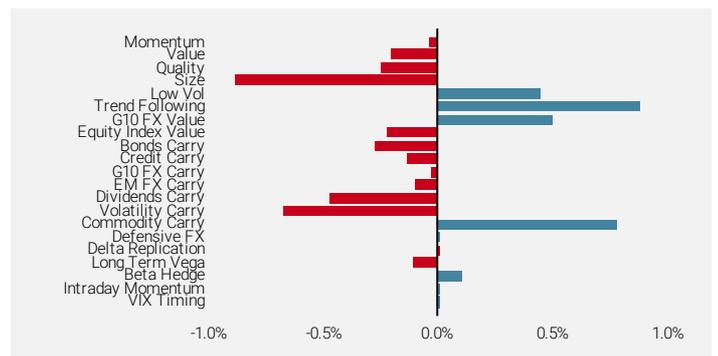
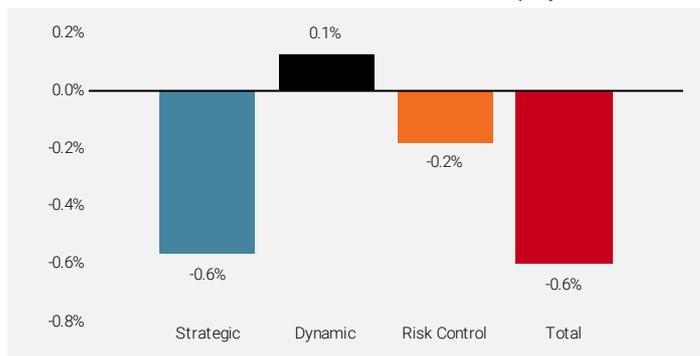
## CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



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



## CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Depuis le lancement)



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



# UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - RA-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.