

UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - RAH-EUR

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

Type	Alternatifs	VNI	EUR 826.00	Actifs du fonds	EUR 9,845,633.26
Devise	EUR			Actifs de la classe	EUR 120,322.76

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

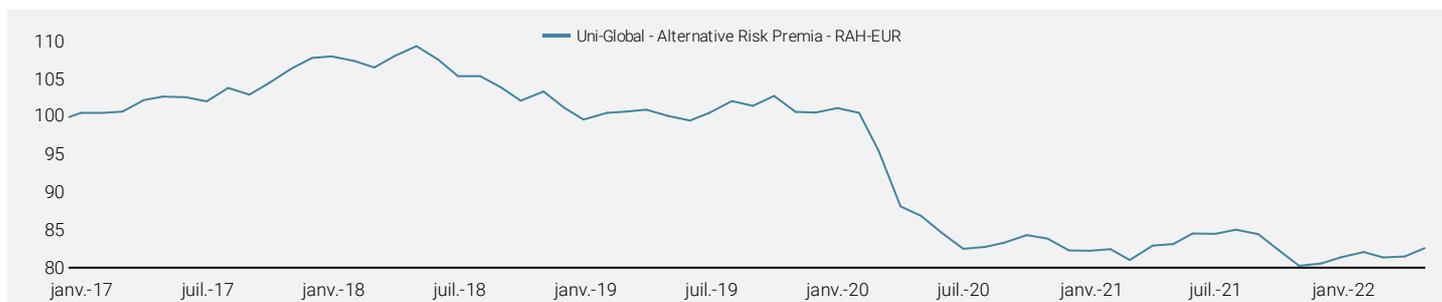
Le compartiment vise à générer une performance ajustée du risque de 7% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans, tout en protégeant le capital lors des baisses de marché. Le compartiment sélectionne les composantes de l'univers d'investissement 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	LU1516025415
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*	1.35%
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	1.34%
	3 mois	0.63%
	YTD	1.44%
	12 mois	-0.63%
	3 ans (p.a.)	-6.22%
Volatilité	5 ans (p.a.)	-4.26%
	Depuis le lancement (p.a.)	-3.49%
	3 ans	5.96%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	5.41%
	depuis 3 ans	-1.04%
	Depuis le lancement (p.a.)	-0.65%

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	0.81%	-0.87%	0.16%	1.34%									1.44%
2021	0.22%	-1.74%	2.37%	0.23%	1.71%	-0.07%	0.67%	-0.69%	-2.56%	-2.47%	0.35%	1.09%	-1.01%
2020	-0.65%	-4.91%	-7.79%	-1.49%	-2.52%	-2.57%	0.31%	0.71%	1.19%	-0.53%	-1.90%	-0.03%	-18.72%
2019	0.87%	0.17%	0.24%	-0.81%	-0.62%	1.01%	1.58%	-0.60%	1.28%	-2.06%	-0.10%	0.60%	1.52%
2018	-0.57%	-0.78%	1.43%	1.21%	-1.62%	-2.06%	0.00%	-1.42%	-1.68%	1.19%	-2.10%	-1.53%	-7.73%

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 enregistré une performance positive avec un gain de 1,5% en USD, brute de frais et de 1,44% en nette de frais.

L'allocation stratégique a généré une performance positive (1,9%), contrairement à l'allocation dynamique (-0,3%). Les stratégies défensives ont contribué négativement à la performance (-0,1%) et la couverture du bêta n'a pas été activée au cours du mois.

Les facteurs Equity ont globalement stagné durant le mois, la performance positive du facteur Value ayant été réduite à néant par la performance négative de tous les autres facteurs liés aux actions. Les stratégies Macro directionnelles ont globalement surperformé (+153pb), avec une performance positive de Trend Following et d'Equity Index Value mais une performance légèrement négative de FX Value. Alternative Income a gagné +13pb sur le mois, soutenu par Commodity Carry et Bonds Carry, tandis que toutes les autres stratégies ont pesé sur la performance.

A fin avril, nos Nowcasters affichaient un faible risque de récession, un risque d'inflation très élevé et un risque de stress sur les marchés. En conséquence de ces signaux, combinés au momentum et aux signaux de valorisation, les allocations actives les plus significatives sont la sous-pondération des facteurs Equity Size et FX Value, ainsi que la surpondération d'Equity Value.

INFORMATION DE PERFORMANCE

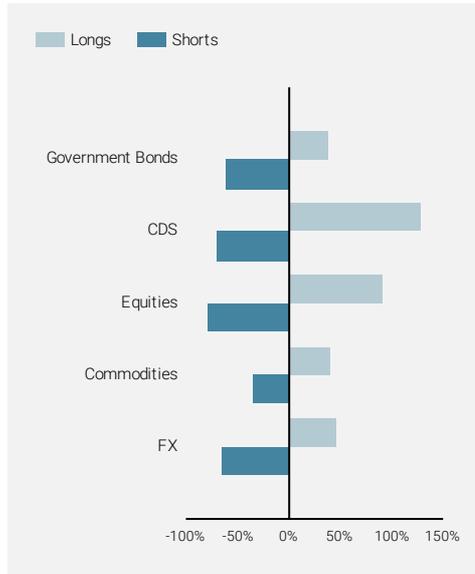
Performances exprimées en EUR, nettes de frais. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures. Statistiques de risque sur base hebdomadaire.



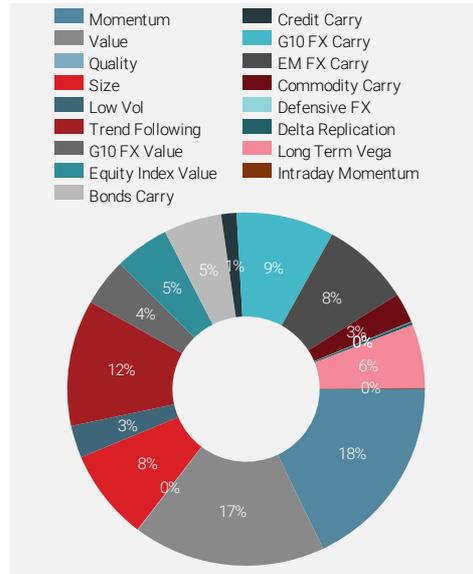
UNI-GLOBAL - ALTERNATIVE RISK PREMIA - RAH-EUR

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

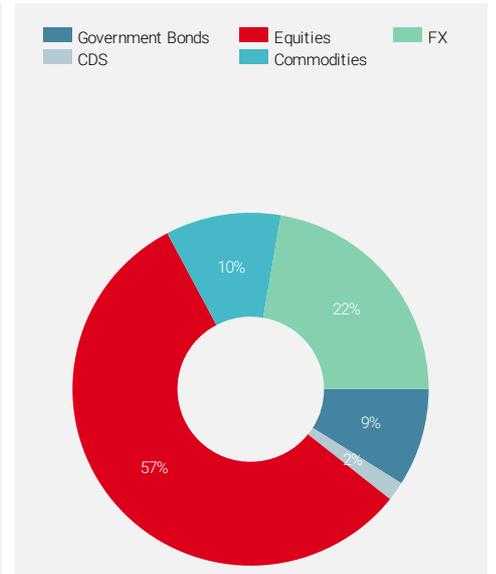
EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



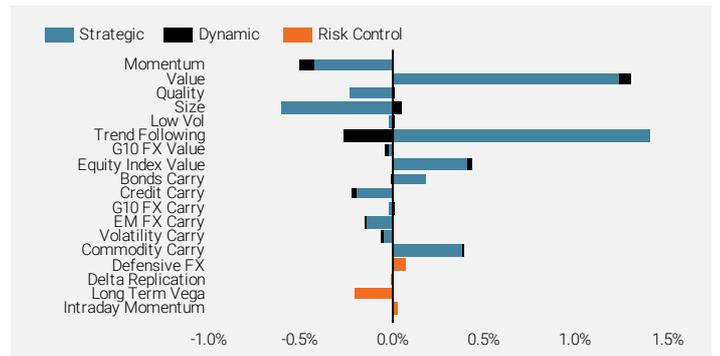
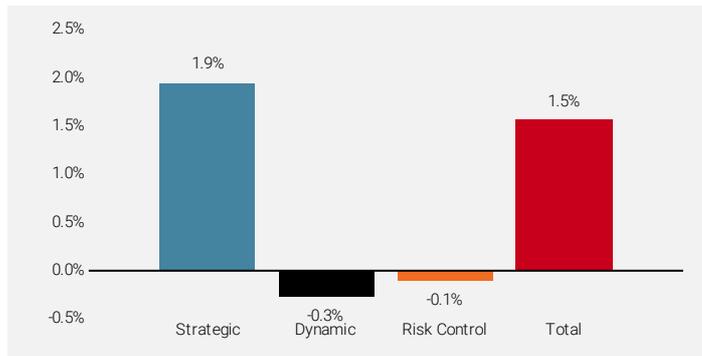
ALLOCATION DU RISQUE PAR PRIME DE RISQUE



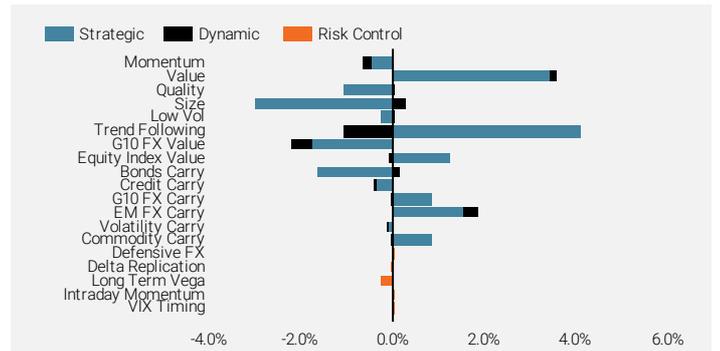
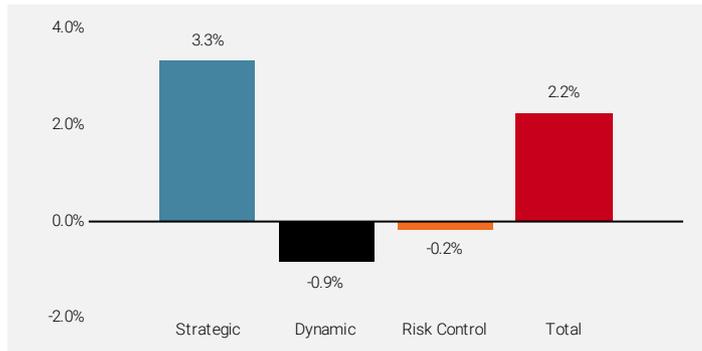
ALLOCATION DU RISQUE PAR ASSET CLASS



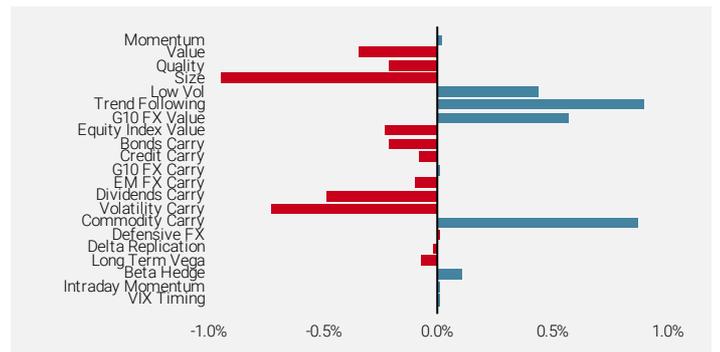
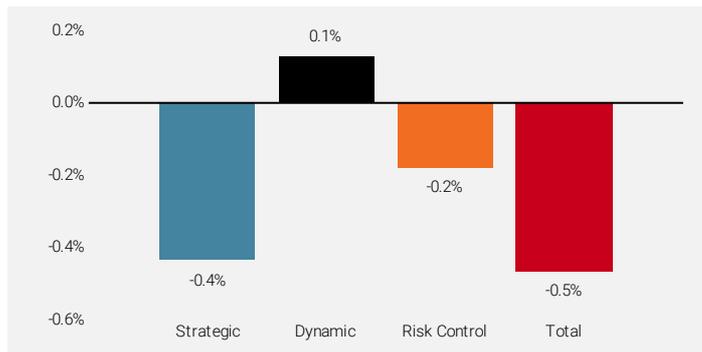
CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



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 - RAH-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.