

UNI-GLOBAL - CROSS ASSET NAVIGATOR AAH-EUR

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

Type	Multi Assets	VNI	EUR 102.70	Actifs du fonds	EUR 65,728,550.75
Devise	EUR			Actifs de la classe	EUR 1,959,150.54

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

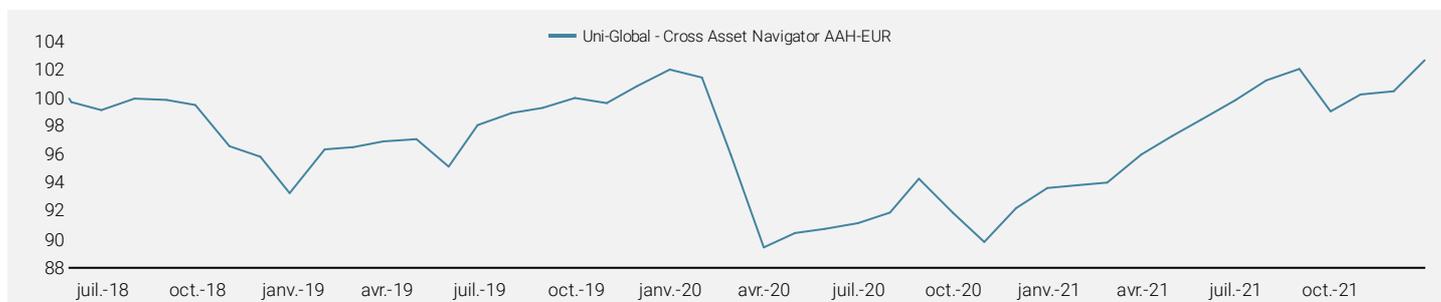
Le fonds Uni-Global - Cross Asset Navigator a pour objectif de générer une performance régulière de 5% au-dessus du rendement des liquidités, brute de frais, quelles que soient les conditions de marché sur une période de 3 ans glissants. Géré par Unigestion, il vise à remplir cet objectif en tirant profit des gains lors des marchés haussiers tout en protégeant le capital lors des baisses de marché.

Fiche du fonds	
ISIN	LU1812928221
Ticker Bloomberg	UCANA AH LX EQUITY
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	29.05.2018
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	1.20%
TER*	1.55%
Date de règlement	T+3
Liquidité	Journalière

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

Aperçu de performance		
		Fonds
Performance	Mensuelle	2.18%
	3 mois	3.65%
	YTD	9.65%
	12 mois	9.65%
Volatilité	3 ans (p.a.)	3.25%
	Depuis le lancement (p.a.)	0.74%
	3 ans	8.17%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	7.67%
	depuis 3 ans	0.40
	Depuis le lancement (p.a.)	0.10

PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT



PERFORMANCE HISTORIQUE

	Jan	Fév.	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD Fonds
2021	0.22%	0.18%	2.11%	1.37%	1.19%	1.39%	1.41%	0.80%	-2.95%	1.20%	0.24%	2.18%	9.65%
2020	-0.55%	-5.42%	-6.79%	1.12%	0.33%	0.44%	0.83%	2.60%	-2.58%	-2.22%	2.65%	1.56%	-8.21%
2019	3.33%	0.15%	0.44%	0.15%	-1.99%	3.08%	0.89%	0.35%	0.69%	-0.34%	1.18%	1.17%	9.38%
2018					-0.25%	-0.57%	0.81%	-0.07%	-0.37%	-2.93%	-0.77%	-2.70%	-6.71%

COMMENTAIRE DE GESTION BASÉ SUR LA CLASSE PRINCIPALE

Le mois dernier a été un mois positif mais volatil pour la plupart des actifs financiers, suite à la propagation du variant omicron et au revirement de la Fed sur l'inflation et les orientations de sa politique monétaire. Dans ce contexte, les actifs risqués ont d'abord subi une correction, puis se sont nettement redressés au cours des deux dernières semaines, portés par des facteurs techniques et des mesures rassurantes sur le nouveau variant. L'indice MSCI ACWI a gagné 4% en décembre tandis que le Nasdaq et les actions des marchés émergents ont significativement sous-performé. La courbe des taux US s'est aplatie et les rendements obligataires US se sont tendus, l'indice Barclays Global Aggregate perdant -0.4%. Les matières premières énergétiques ont affiché des performances positives et les métaux industriels ont bondi à la faveur de la politique monétaire favorable en Chine. Le dollar américain s'est légèrement déprécié, surtout face aux devises émergentes.

La stratégie a dégagé une rentabilité de 2,4% brute et nette de frais, ce qui lui a permis de générer en 2021 une performance de 12,3% brute de frais et de 11,3% nette de frais. Le portefeuille stratégique a progressé de 2,0%, profitant largement du rallye de fin d'année. La majeure partie de la contribution est venue des actions des pays développés et, dans une moindre mesure, des crédits et des matières premières. La duration a enregistré une perte relativement modeste au cours de la même période. L'élément dynamique s'est adjugé un gain marginal de 4 points de base. D'une part, la composante systématique a apporté une contribution positive, les gains provenant principalement des positions longues sur les actions et les matières premières des pays développés et d'une position courte sur la duration. En revanche, le contrôle du risque a atténué ces gains car des protections sur les actions ont été ajoutées au portefeuille pour protéger la performance cumulée depuis le début de l'année. Les positions discrétionnaires ont été à l'origine d'une performance neutre durant le mois, les gains sur les positions longues sur les actions américaines et sur les positions courtes VIX futures ayant été compensés par des opérations de change coûteuses. La composante opportuniste, qui prend des positions tactiques à court terme, a gagné +42pb en décembre. La performance positive a été tirée par deux opérations à court terme qui ont été initiées et soldées au cours du mois : une position longue convexe sur le S&P500 via des call options financée par la vente de puts sur le Nasdaq, tirant parti du skew large des VOL suite aux tensions de fin décembre et une position tactique à court terme acheteuse INR via des options. Nous avons très peu de risque dans le portefeuille opportuniste à la fin de l'année 2021.

En termes de positionnement dynamique, les signaux systématiques plaident en faveur d'une position plus pro-croissance poussant à une sous-pondération de la duration et à un positionnement long sur les actifs risqués. Les opinions discrétionnaires sont plus sélectives avec des vues acheteuses sur les actifs de croissance, une duration neutre et des actifs réels vendeurs. La protection a été réduite par rapport au mois dernier, les récentes évolutions des banques centrales ayant réduit le risque d'un événement extrême.

INFORMATION DE PERFORMANCE

Les performances sont exprimées en EUR, 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 AAH-EUR

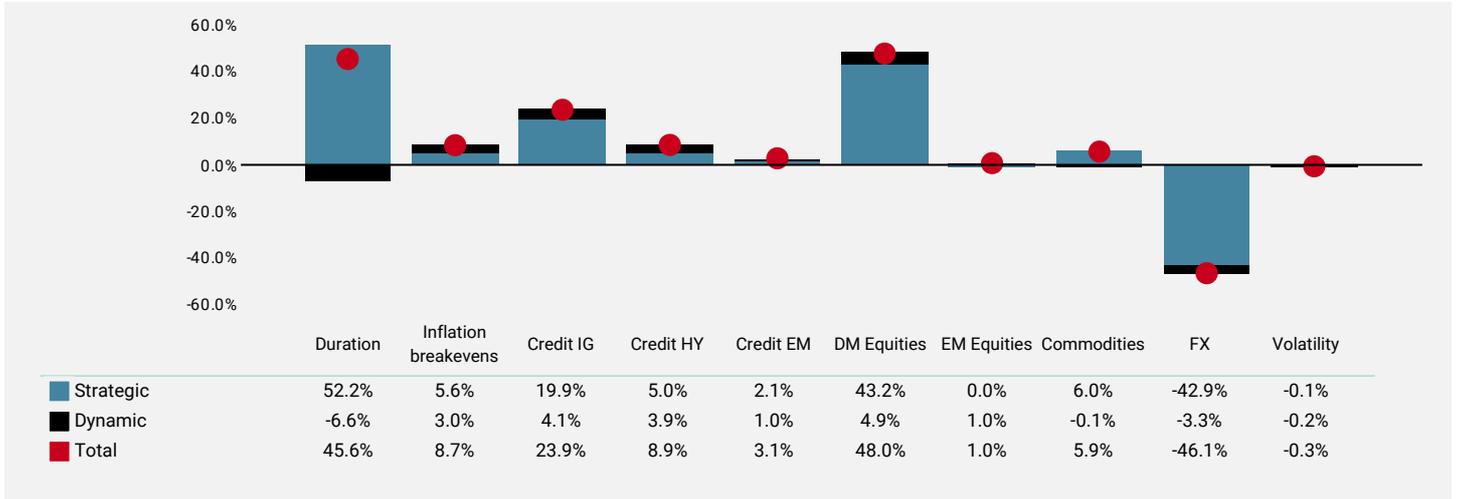
Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

CORRELATION

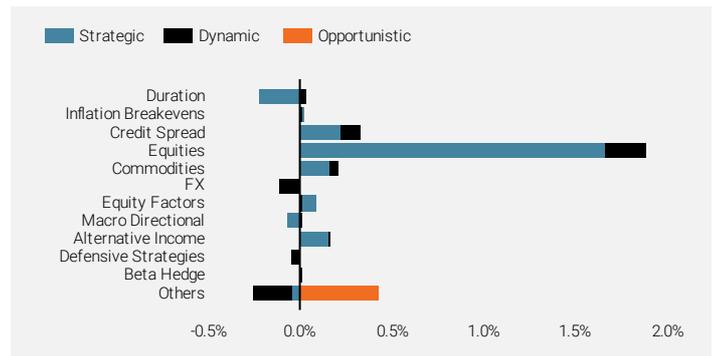
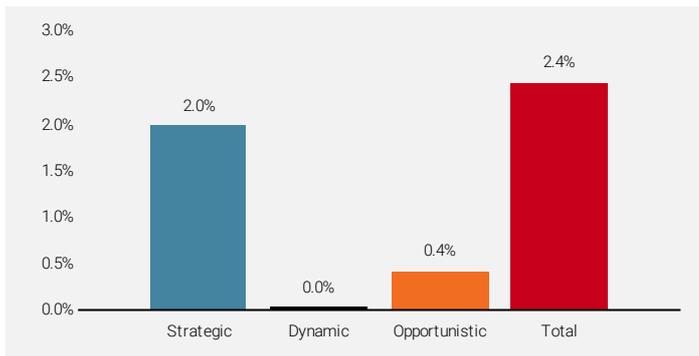
Correlations	Strategic	Dynamic	Opportunistic
Total	0.96	0.15	0.62
Strategic		-0.11	0.52
Dynamic			0.06

	Full sample	When Strategic Asset Allocation is Up	When Strategic Asset Allocation is Down
Correlation between strategic asset allocation and dynamic allocation	-0.11	0.02	-0.30

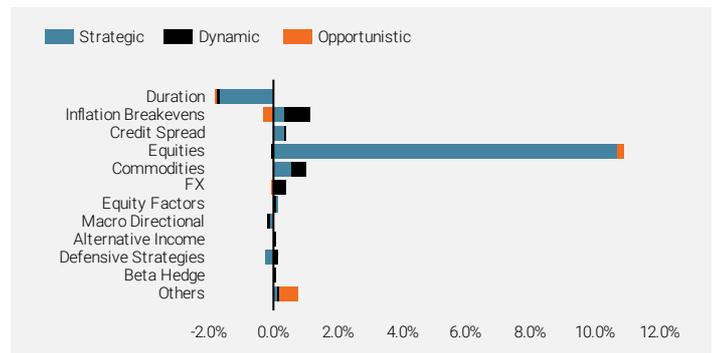
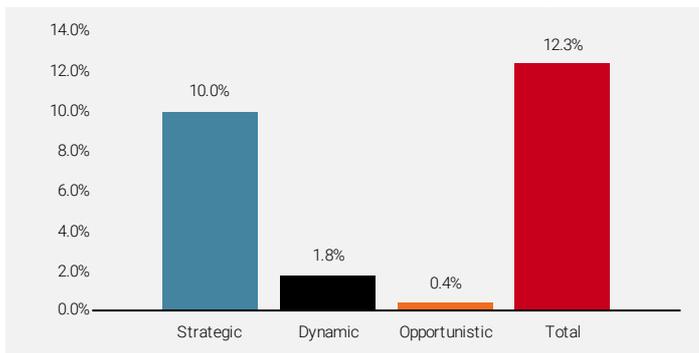
ALLOCATION DU CAPITAL PAR ASSET CLASSE



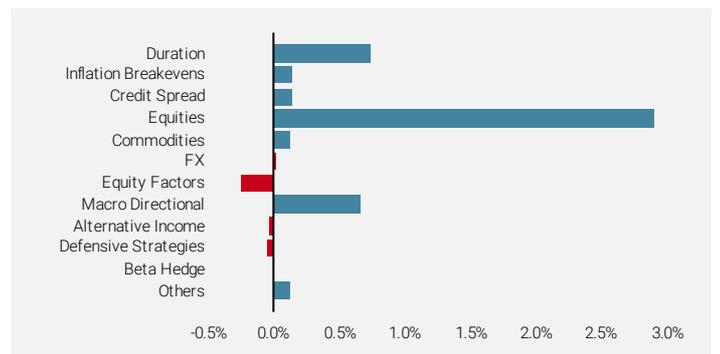
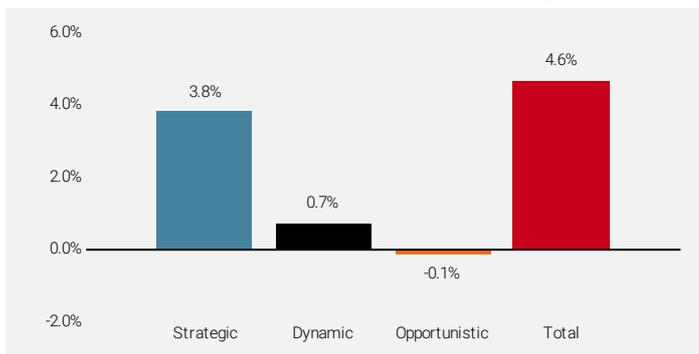
CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



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.