

UNI-GLOBAL - TOTAL RETURN BONDS RAH-GBP

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

Type	Revenu fixe	VNI	GBP 953.79	Actifs du fonds	GBP 28,090,712.23
Devise	GBP			Actifs de la classe	GBP 1,061,025.01

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le compartiment vise à profiter des opportunités offertes dans l'univers des obligations, sans restriction en terme de marchés et de devises. L'objectif est de maximiser le rendement total, en combinant gains en capital, revenus et profits de change. La gestion du fonds est basée sur une allocation dynamique entre les différents segments obligataires, pour offrir une performance la plus stable possible dans le temps.

Fiche du fonds

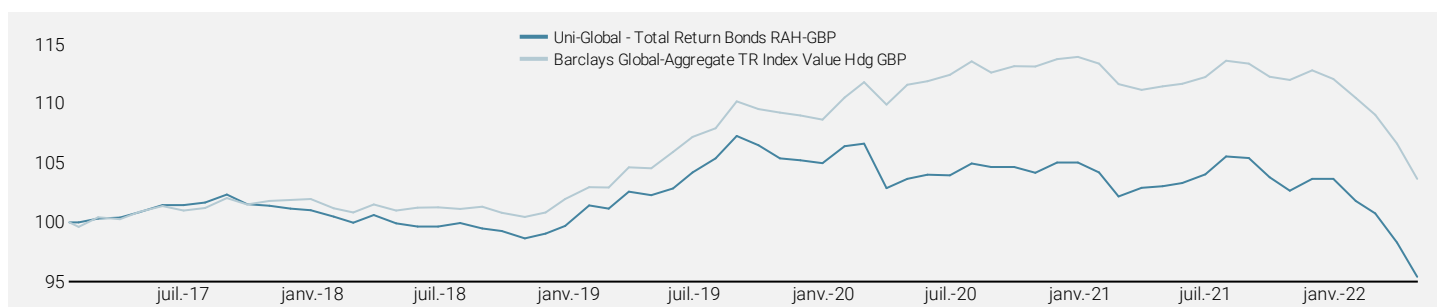
ISIN	LU1273482601
Ticker Bloomberg	UTRBRGB LX EQUITY
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	18.01.2017
Commercialisation	AT,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,LI,LU,NL,NO,SE
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	0.45%
TER	1.04%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T-1, 12:00PM
Termes de remboursement	T-1, 12:00PM
Liquidité	Journalière

Le TER inclut les frais de gestion, de dépositaire, de distribution et administratifs et est mis à jour sur une base mensuelle.

Aperçu de performance

		Fonds ¹	Indice ²
Performance	Mensuelle	-2.96%	-2.81%
	3 mois	-6.30%	-6.22%
	YTD	-8.00%	-7.55%
	12 mois	-7.44%	-7.02%
	3 ans (p.a.)	-2.30%	-0.29%
Volatilité	5 ans (p.a.)	-1.11%	0.54%
	Depuis le lancement (p.a.)	-0.89%	0.68%
	3 ans	4.30%	3.80%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	3.44%	3.16%
	depuis 3 ans	-0.54	-0.08
Tracking error depuis 3 ans	Depuis le lancement (p.a.)	-0.26	0.22
			2.33%
Beta depuis 3 ans			0.95
Duration		6.24	7.13
Rendement à l'échéance		2.41%	2.57%

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 ¹	Indice ²	
2022	-1.82%	-1.02%	-2.44%	-2.96%										-8.00%	-7.55%
2021	-0.80%	-1.94%	0.72%	0.12%	0.28%	0.70%	1.46%	-0.14%	-1.55%	-1.09%	0.97%	0.01%		-1.31%	-1.63%
2020	1.38%	0.21%	-3.54%	0.78%	0.33%	-0.05%	0.98%	-0.28%	0.01%	-0.47%	0.82%	0.00%		0.06%	4.90%
2019	1.75%	-0.28%	1.43%	-0.30%	0.56%	1.31%	1.13%	1.80%	-0.72%	-1.05%	-0.16%	-0.24%		5.31%	6.57%
2018	-0.52%	-0.52%	0.63%	-0.68%	-0.26%	-0.03%	0.30%	-0.44%	-0.24%	-0.61%	0.42%	0.65%		-1.31%	-0.01%

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. 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. 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 -2,9% et une performance nette de frais de -3%. Le portefeuille stratégique a baissé de -2,8%. 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 détracteurs étant le crédit et les emprunts d'État. Les expositions aux points morts d'inflation ont contribué positivement, mais n'ont que faiblement compensé les pertes plus importantes enregistrées ailleurs.

L'élément dynamique a perdu -9pb. Les indicateurs systématiques sont devenus plus défensifs sur le mois (short crédit et long actifs réels), apportant des performances positives. 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.

La composante opportuniste, qui prend des positions tactiques à court terme, a gagné +2pb en avril. Nos positions sur devises ont généré une performance négative, 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 porté le dollar à de nouveaux sommets cette année. Nous avons mis fin à notre exposition longue au THB. 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 - TOTAL RETURN BONDS RAH-GBP

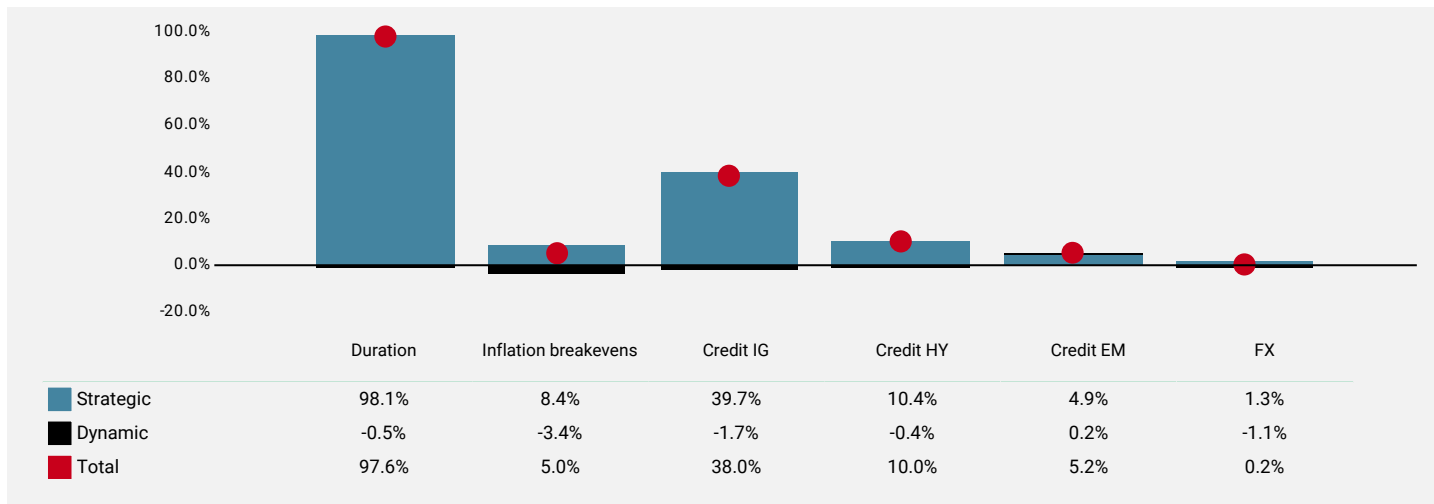
Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

CORRELATION

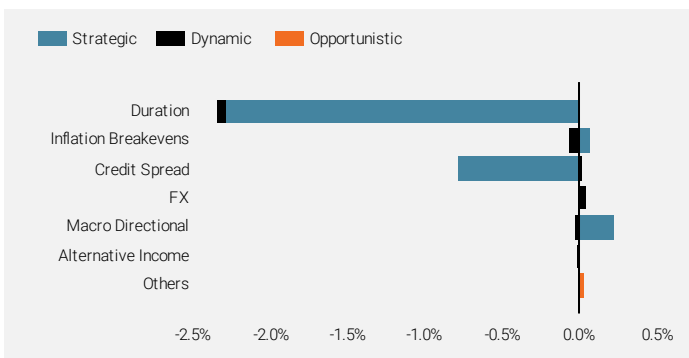
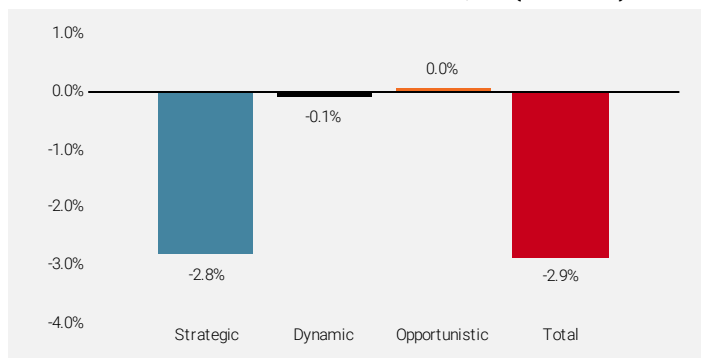
Correlations	Strategic	Dynamic	Opportunistic
Total	0.99	-0.11	-0.31
Strategic		-0.25	-0.41
Dynamic			0.42

	Full sample	When Strategic Asset Allocation is Up	When Strategic Asset Allocation is Down
Correlation between strategic asset allocation and dynamic allocation	-0.25	-0.28	-0.53

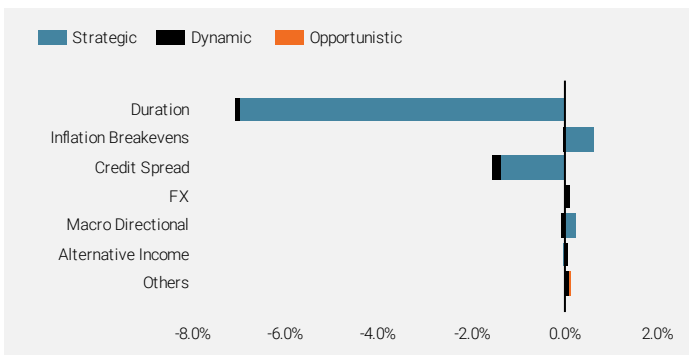
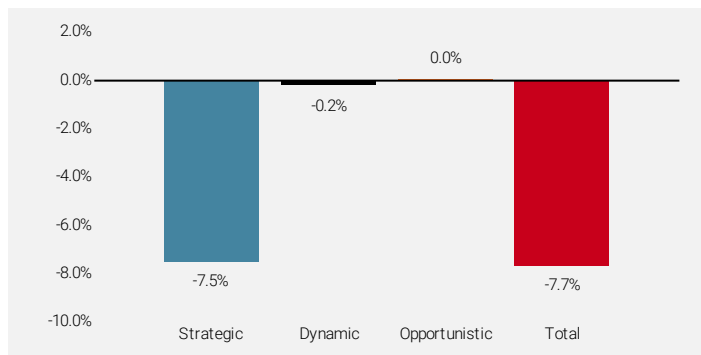
ALLOCATION DU CAPITAL PAR ASSET CLASSE



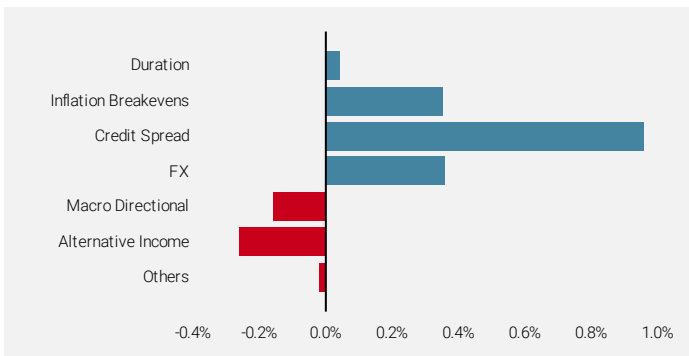
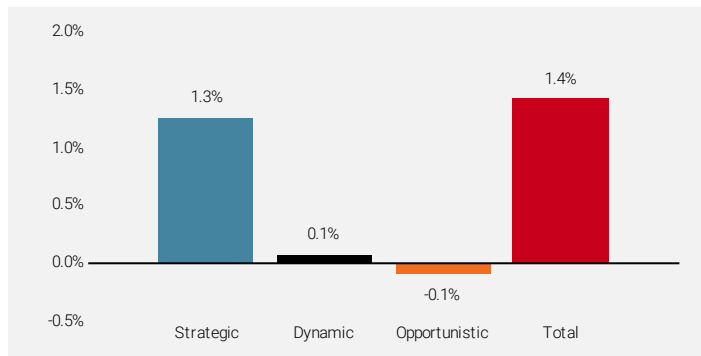
CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



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.