

UNI-GLOBAL - EQUITIES EMERGING MARKETS TA-USD

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

Type Actions VNI USD 1'031.82
Devise USD

Total des actifs du fonds USD 803'779'682.56
Total des actifs de la classe USD 515'912.11

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds offre la possibilité de participer aux opportunités offertes par les actions des marchés émergents. Le portefeuille est investi selon une approche active basée sur le risque, en combinant une analyse fondamentale et quantitative. L'objectif du compartiment est de surperformer l'indice à long terme avec une volatilité réduite.

INFORMATION DE PERFORMANCE

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

Fiche de la classe	
ISIN de la classe	LU0650751729
Ticker Bloomberg de la classe	UNMEMTA LX EQUITY
Domicile	LUXEMBOURG
Date de lancement	25.03.2015
Commercialisation	AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IE, IT(instit), LU, NL, NO, SE, SG
Gérant	Unigestion SA
Dépositaire	JP Morgan Bank Luxembourg S.A.
Total Expense Ratio de la classe ¹	1,89%

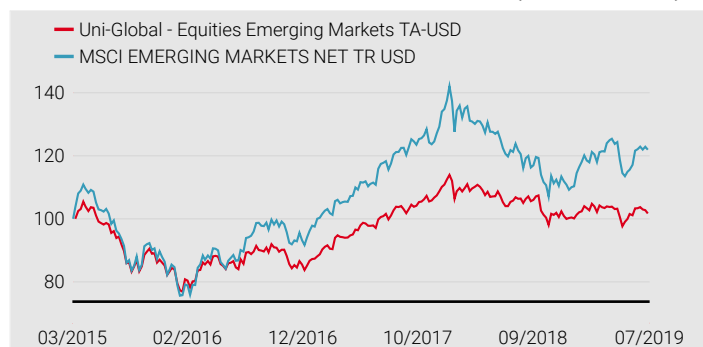
*Le TER comprend les frais de gestion, de dépositaire et autres frais d'administration.

Aperçu de performance et de risque de la classe			
		Fonds ¹	Indice ²
Performance	mensuelle	-2.03%	-1.22%
	3 mois	-2.14%	-2.67%
	depuis début d'année	0.60%	9.24%
	12 mois	-5.49%	-2.18%
	3 ans (p.a.)	4.47%	8.42%
Volatilité	depuis lancement (p.a.)	0.72%	3.95%
	3 ans	9.90%	14.52%
depuis lancement		12.11%	16.60%
Performance/Volatilité depuis 3 ans (p.a.)		0.45	0.58
Tracking Error 3 ans		6.95%	
Beta 3 ans		0.62	

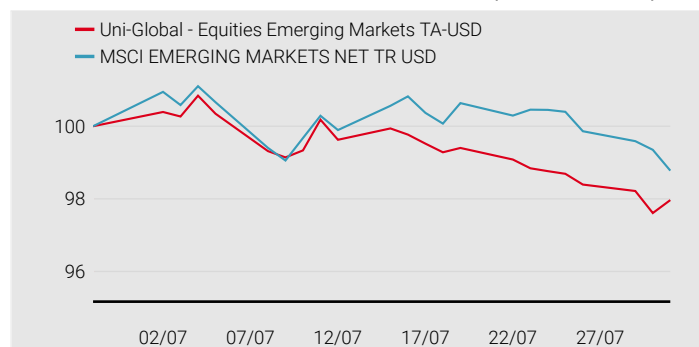
PERFORMANCES HISTORIQUES DE LA CLASSE*

													YTD	
	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Fonds ¹	Indice ²
2019	3.17%	0.17%	-0.58%	0.05%	-3.40%	3.41%	-2.03%						0.60%	9.24%
2018	4.26%	-3.63%	0.33%	0.05%	-3.24%	-1.95%	2.99%	-0.02%	0.28%	-7.44%	2.97%	-1.68%	-7.42%	-14.58%
2017	3.42%	3.58%	3.33%	0.50%	3.22%	0.11%	2.79%	2.75%	-1.58%	3.08%	0.77%	2.83%	27.63%	37.28%
2016	-3.78%	-1.01%	9.34%	0.65%	-2.56%	1.60%	1.89%	0.42%	1.99%	-0.95%	-5.28%	-0.19%	1.42%	11.19%
2015				5.60%	-2.76%	-2.63%	-4.11%	-8.79%	-2.24%	5.71%	-4.32%	-1.29%	-14.41%	-16.89%

PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION DE LA CLASSE (VNIS REBASÉES)*



PERFORMANCE INTRA-MENSUELLE DE LA CLASSE (VNIS REBASÉES)*



1 Uni-Global - Equities Emerging Markets TA-USD

2 MSCI EMERGING MARKETS NET TR USD

Sources: Unigestion, Bloomberg

UNI-GLOBAL - EQUITIES EMERGING MARKETS TA-USD

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

COMMENTAIRE DE MARCHÉ (BASÉ SUR LA MONNAIE DE RÉFÉRENCE DU FONDS)

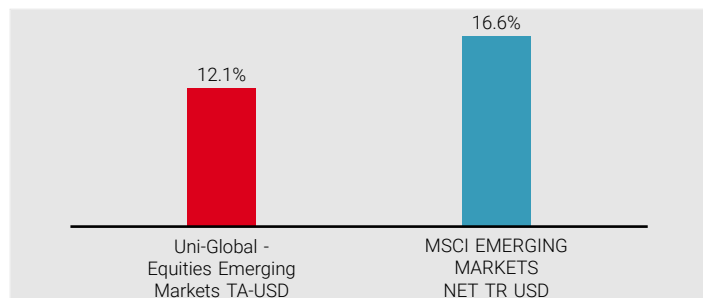
Les marchés émergents ont corrigé en juillet, les investisseurs demeurant sur la réserve, en attente de plus de clarté. Le ralentissement de la croissance économique mondiale et la faiblesse de l'inflation ont justifié la baisse des taux de la Fed. Trump et Xi ont accepté de reprendre les négociations, mais la probabilité d'un accord semble très faible dans la mesure où certaines questions, telles que la propriété intellectuelle, sont difficiles à résoudre. Les tensions géopolitiques se sont intensifiées entre les États-Unis et l'Iran concernant l'enrichissement de l'uranium et les sanctions imposées à l'économie iranienne. Boris Johnson a exprimé sa détermination à se débarrasser du « backstop » concernant la frontière irlandaise, laissant la porte ouverte à un éventuel « non-deal Brexit ». Malgré le niveau élevé de dispersion entre les industries des marchés émergents, certains cycliques comme les semi-conducteurs, la distribution et les médias ont mené la danse en affichant des performances positives sur le mois. Dans ce contexte, la stratégie de gestion du risque sous-performe le MSCI Emerging TR Net qui affiche une performance de -1,2 %.

En termes d'attribution de performance par secteur d'activité, l'effet d'allocation a été le principal facteur de sous-performance, la sélection étant neutre. Notre sous-pondération dans les secteurs des semi-conducteurs, de la distribution et des médias s'est avérée préjudiciable. Cependant, la sélection judicieuse dans les secteurs de la banque et des services aux collectivités a compensé la sélection négative dans les secteurs de l'énergie et des matériaux.

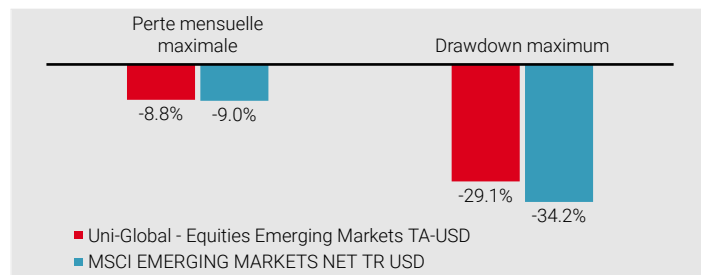
Par pays, nos surpondérations de la Thaïlande et de l'Inde ont été les principaux moteurs de la sous-performance, malgré un impact positif de la surpondération du Brésil. La sélection a été positive, notamment en Corée du Sud et au Brésil, compensant l'impact des choix faits à Taiwan et en Malaisie.

RISQUE

Graphique de volatilité de la classe (depuis lancement)*



Pertes maximales de la classe (depuis lancement)*

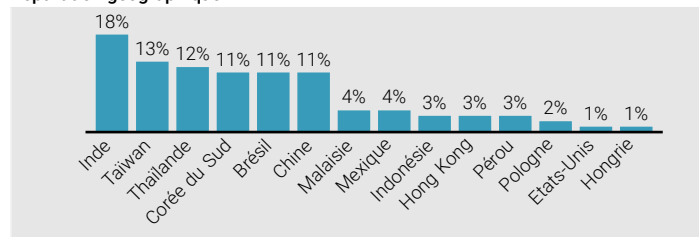


PORTEFEUILLE AU 31.07.2019

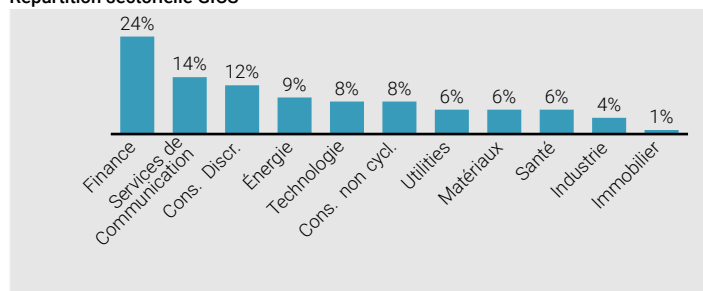
Positions	
Nombre de positions	85
Taille moyenne des positions	1.15%

Les 5 plus grandes positions	
SIAM CEMENT PCL/THE - en THB	2.92%
CREDICORP LTD - en USD	2.80%
CHINA MOBILE LTD - en HKD	2.80%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD - en TWD	2.67%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER - en IDR	2.43%

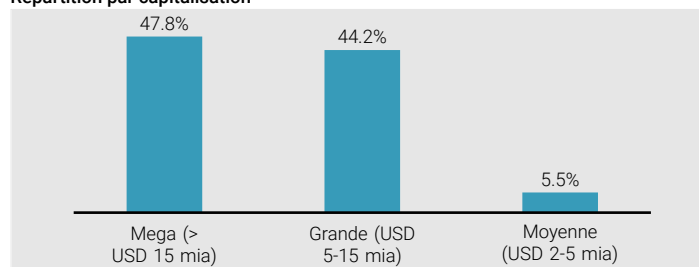
Répartition géographique



Répartition sectorielle GICS



Répartition par capitalisation



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 Luxembourgaise 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. La classification GICS (Global Industry Classification Standard) ("GICS") a été développée par MSCI Inc. ("MSCI") et Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). Elle est la propriété exclusive et une marque de service de MSCI et S&P et fait l'objet d'une licence d'utilisation au profit d'Unigestion SA. Ni MSCI, ni S&P ni aucune des autres parties impliquées dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne consentent de garanties ou de déclarations, exprès ou tacites, relatives à ce standard ou cette classification (ou aux résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation), et toutes ces parties se refusent par les présentes à consentir toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de valeur commerciale et d'aptitude à une utilisation particulière pour ce qui concerne ces standards ou ces classifications. Sans limiter la portée de ce qui précède, MSCI, S&P, aucun de leurs affiliés ou aucune partie impliquée dans le développement ou l'élaboration du GICS ou de toute classification du GICS ne peuvent, en aucune circonstance, encourir de responsabilité au titre de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, ou de tout autre dommage (incluant la perte de profits) et ce, même dans le cas où ils seraient informés de la possibilité de survenance de ces dommages. Les informations de MSCI sont réservées à votre utilisation interne et ne sauraient être reproduites ou diffusées sous quelque forme que ce soit, ou encore constituer la base ou un élément quelconque d'un instrument financier, de produits ou d'indices. Elles ne sauraient constituer un conseil en investissement, une recommandation pour inciter à (s'abstenir de) prendre une décision en matière d'investissement ou offrir une référence fiable. Les données historiques et les analyses n'indiquent ni ne garantissent en aucun cas les analyses ou prévisions futures en ce qui concerne les performances. Les informations de MSCI sont fournies en l'état et leur utilisateur supporte la totalité des risques découlant de l'emploi qui en est fait. MSCI, ses filiales et toutes les autres personnes participant à la compilation, au calcul ou à la création d'informations de MSCI (désignées collectivement les «parties MSCI») ou concernées par ceux-ci déclinent expressément toute garantie (y compris, de façon non limitative, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de ponctualité, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande et d'adéquation à une finalité particulière pour ce qui a trait à ces informations.