

UNI-GLOBAL - TOTAL RETURN BONDS RAH-EUR

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

Type	Revenu fixe	VNI	EUR 892.63	Actifs du fonds	EUR 26,109,292.97
Devise	EUR			Actifs de la classe	EUR 15,164,960.81

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

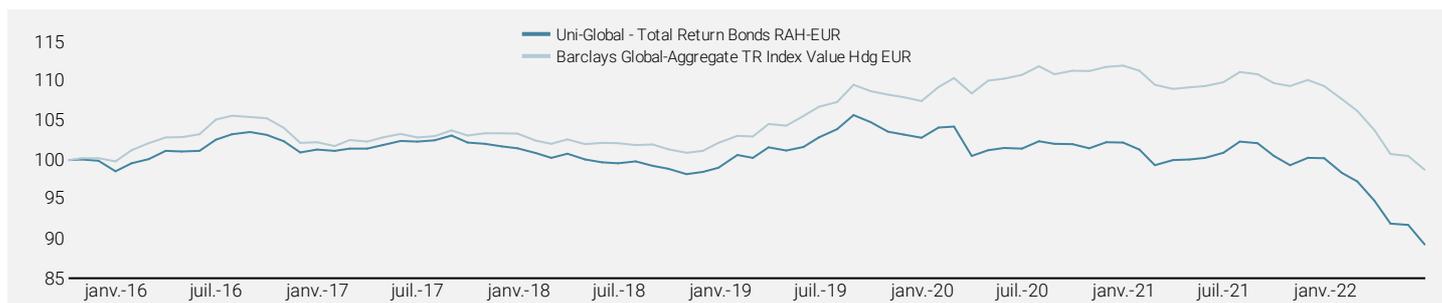
ISIN	LU1273482270
Ticker Bloomberg	UTRBREU LX EQUITY
Domicile	Luxembourg
Date de lancement	08.10.2015
Commercialisation	AT,CH,DE,DK,ES,FI,FR,GB,IE,LI,LU,NL,NO,SE
Dépositaire	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
Frais de gestion	0.45%
TER	1.06%
Date de règlement	T+3
Termes de souscription	T-1, 12:00PM
Termes 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	-2.70%	-1.72%
	3 mois	-5.86%	-4.86%
	YTD	-10.95%	-9.72%
	12 mois	-11.57%	-10.14%
	3 ans (p.a.)	-4.61%	-2.56%
Volatilité	5 ans (p.a.)	-2.70%	-0.81%
	Depuis le lancement (p.a.)	-1.67%	-0.18%
	3 ans	4.68%	3.97%
Performance/Volatilité	Depuis le lancement	3.52%	3.19%
	depuis 3 ans	-0.99	-0.64
Tracking error depuis 3 ans	Depuis le lancement (p.a.)	-0.48	-0.06
			2.37%
Beta depuis 3 ans			1.02
Duration		6.65	6.99
Rendement à l'échéance		3.80%	2.91%

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	-1.87%	-1.09%	-2.54%	-3.06%	-0.20%	-2.70%								-10.95%	-9.72%
2021	-0.86%	-1.97%	0.65%	0.07%	0.24%	0.64%	1.41%	-0.19%	-1.61%	-1.15%	0.92%	-0.04%		-1.93%	-2.32%
2020	1.28%	0.10%	-3.55%	0.71%	0.28%	-0.08%	0.93%	-0.33%	-0.05%	-0.52%	0.77%	-0.05%		-0.60%	4.17%
2019	1.64%	-0.36%	1.33%	-0.40%	0.45%	1.20%	1.02%	1.71%	-0.82%	-1.19%	-0.35%	-0.39%		3.84%	5.20%
2018	-0.60%	-0.58%	0.52%	-0.76%	-0.34%	-0.11%	0.22%	-0.56%	-0.35%	-0.73%	0.31%	0.52%		-2.43%	-1.14%

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 les cryptos, où le Bitcoin a reculé de 40% en un mois, ou l'indice SPAC qui a chuté de -9,6% ; 2) une remise en cause de la stabilité des corrélations des actifs, ce qui a 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 a généré une performance brute de frais de -2,4% et une performance nette de frais de -2,5%.

Le portefeuille stratégique est en baisse de -2,3%. En ce qui concerne les actifs traditionnels, il n'y avait nulle part pour se relier car toutes les positions ont souffert, en particulier la duration avec une perte de -1,1%, tandis que les obligations à haut rendement reculaient de -0,5% et que les obligations d'entreprises « investment grade » perdaient -0,4%. Seule la stratégie Trend Following du côté alternatif a réussi à afficher un léger gain de 0,2%

L'élément dynamique a contribué avec une perte de -15pb. Les contributions négatives ont été réparties de manière égale entre les composantes systématique et discrétionnaire, la seule exception étant les positions en duration et points morts d'inflation qui ont enregistré de légers gains.

L'élément opportuniste, qui prend des positions tactiques à court terme, est resté neutre en juin.

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 - TOTAL RETURN BONDS RAH-EUR

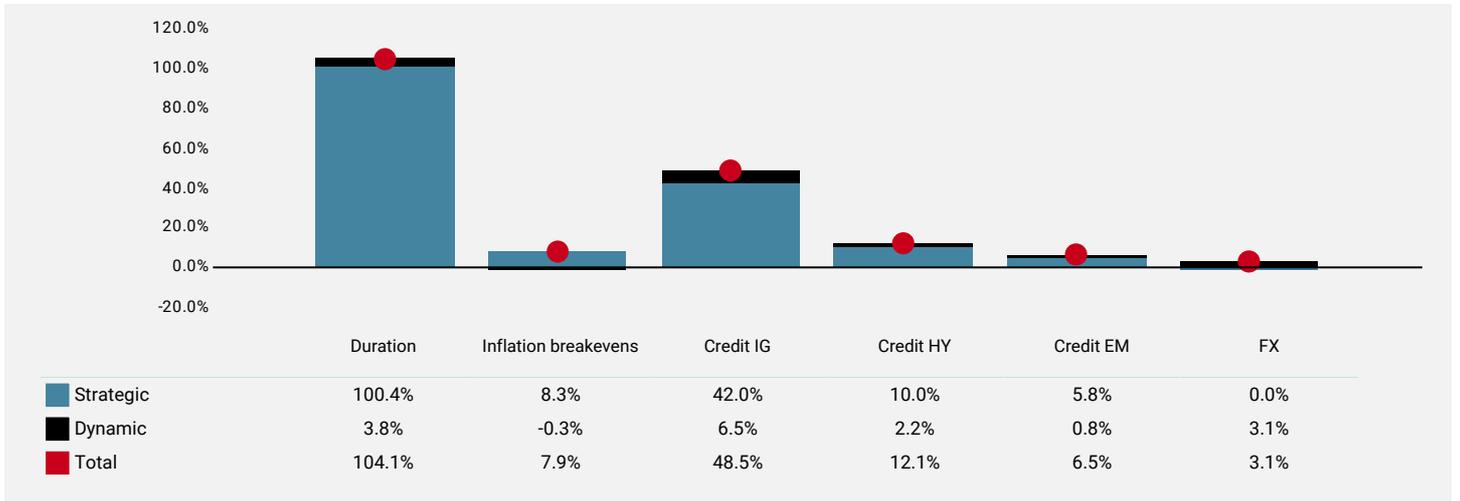
Fonds de la SICAV luxembourgeoise partie I Uni-Global, agréée UCITS

CORRELATION

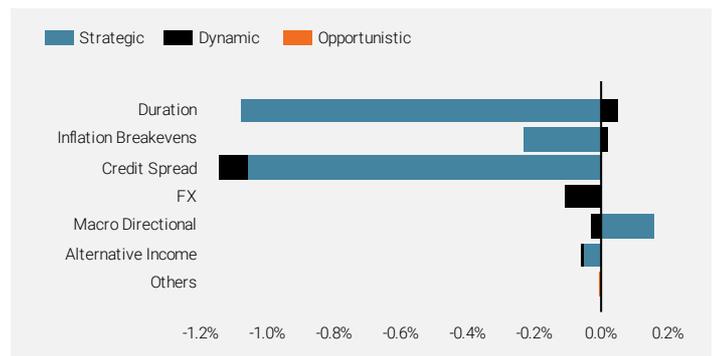
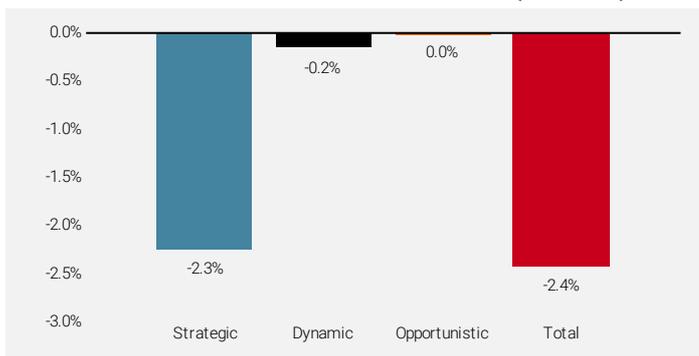
Correlations	Strategic	Dynamic	Opportunistic
Total	0.99	-0.06	-0.31
Strategic		-0.20	-0.40
Dynamic			0.42

	Full sample	When Strategic Asset Allocation is Up	When Strategic Asset Allocation is Down
Correlation between strategic asset allocation and dynamic allocation	-0.20	-0.28	-0.03

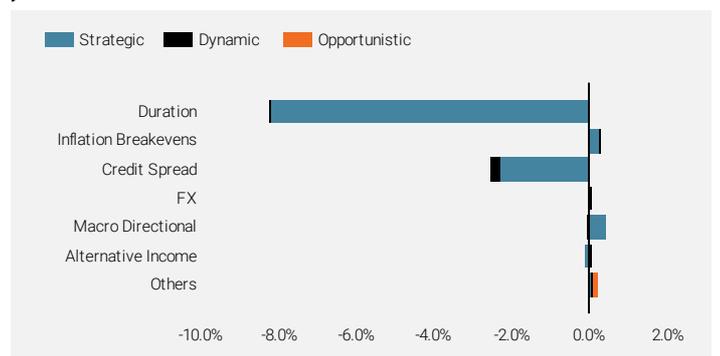
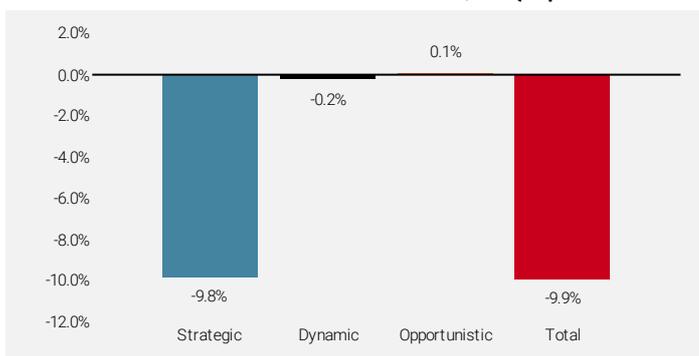
ALLOCATION DU CAPITAL PAR ASSET CLASSE



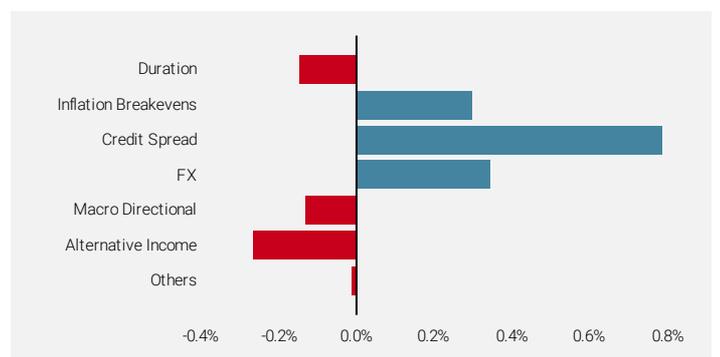
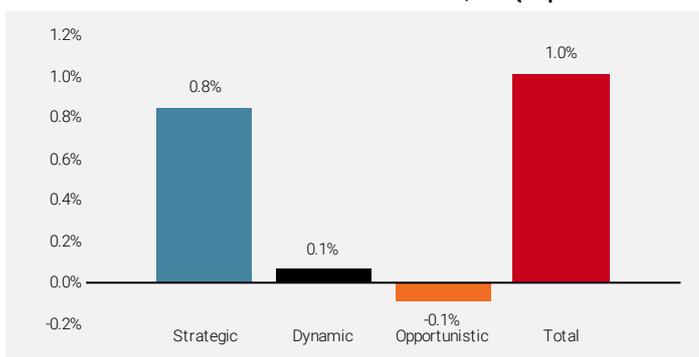
CONTRIBUTIONS PAR COMPOSANTS STRATÉGIQUES (Mensuelle)



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.