

ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 30 Sept. 2019

ULYSSES Indiciel Dynamique (reprise de Helios Indiciel Dynamique)

Sicav patrimoniale à large diversification internationale utilisant des fonds indiciels.

Objectif

Croissance et protection du capital à moyen / long terme via une large diversification en termes géographique et de classes d'actifs.

Profil d'investissement

Benchmark

Sans risque								Très risqué
1	2	3	4	5	6	7		

Actions : 80%

MSCI World (pays développés) 60%
MSCI Marchés Emergents 20%

Obligations : 20%

JPM Global Aggregate Bond 20%

Caractéristiques

SICAV soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010.

VNI Journalière

Droits d'entrée : non appliqué

Droits de sortie : non appliqué

Frais totaux annuels estimés : 1.38%

- Fonctionnement : 0.38%
- Gestion : 1.00% (Classe R3 - 1.00%)

Montant minimum

de souscription : 10 000 €

VNI : 1 484.31 (Classe R1)
Isin : LU1327484975
Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 527.91 (Classe R2)
Isin : LU1327485279
Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 560.75 (Classe R3)
Isin : LU1327485436
Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 549.73 (Classe R4)
Isin : LLU1327485600
Bloomberg : ULYLID4 LX

VNI : 10 395.28 (Classe I6)
Isin : LU1327486087
Bloomberg : ULYLID1 LX

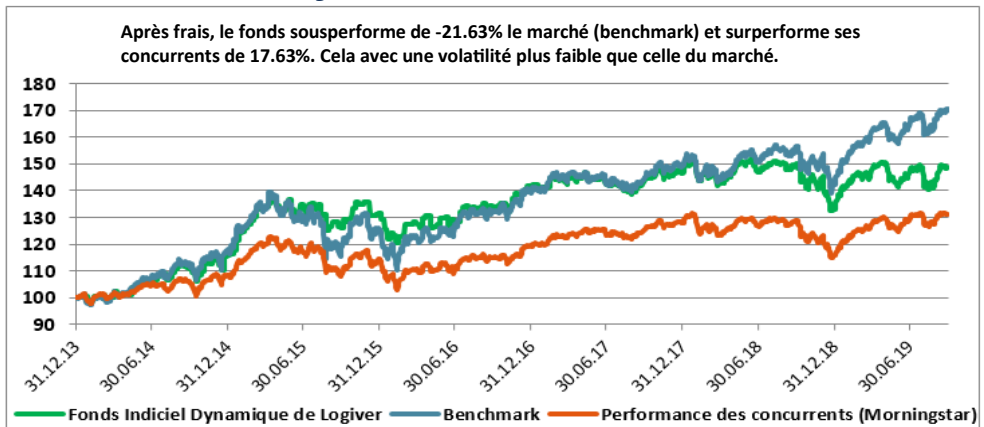
Dépositaire :

Banque Degroof Petercam
Luxembourg S.A.

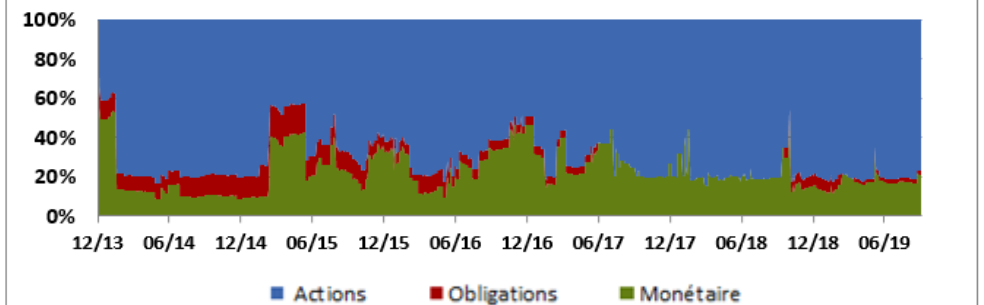
Gestionnaire des actifs LOGIVER S.A.

12, rue Jean Engling
L-1466 Luxembourg
tel. + 352 26 97 60 53
fax + 352 26 25 92 06
e-mail : info@logiver.com
www.logiver.com

Performance depuis fin 2013



Evolution du poids des classes d'actifs



Commentaire du gestionnaire

Performance (classe R1)

	Fonds Logiver	Indice
1 mois	3.3%	2.3%
3 mois	1.7%	4.0%
YTD	11.0%	18.8%
2018	-8.4%	-3.7%
2017	3.3%	5.9%
2016	7.9%	11.9%
2015	13.4%	7.0%
2014	16.0%	17.3%
depuis 31/12/2013	48.8%	70.5%

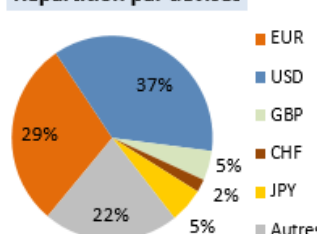
Indicateur de risque (depuis 31/12/2013)

	Fonds Logiver	Indice
Volatilité	9.5%	10.4%
Sharpe Ratio	0.74	0.92
Information Ratio		-0.75

Exposition

	Fonds Logiver	Indice
Actions	77.0%	80%
Obligations	1.8%	20%
Monétaire	21.2%	0%

Répartition par devises



Deux heures après avoir envoyé notre lettre sicav le mois passé, une forte « rotation » s'est produite. Les investisseurs ont vendu les sociétés qui étaient le plus montées depuis le début de l'année pour acheter les sociétés « value ». Vu que nous surpondrions les dernières au détriment des premières, nous avons surperformé le marché.

Comme les sociétés value ont accumulé en dix ans beaucoup de retard sur le marché, JP Morgan estime que les 7% de rattrapage récents pourraient encore être suivi de 20% de surperformance supplémentaire à moyen terme si la croissance économique se maintient.

Pendant, vu les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, d'autres scénarii sont possibles. Le plus probable est un ralentissement qui entrainerait une série de mesures comme une relance fiscale en Allemagne ou une accentuation de la baisse des taux de la Federal Reserve aux USA.

Nous ne croyons donc pas encore à une récession dans un horizon de six mois, surtout en période électorale US mais sommes néanmoins bien positionnés pour protéger aussi nos investisseurs dans ce cas.

En effet, nos fonds de Dimensional investissent dans les plus petites sociétés, les sociétés value et les sociétés profitables. Ces trois vecteurs de surperformance ont été validés par des études académiques les plus sérieuses: Ces actions ont historiquement surperformé le marché à long terme, mais présentent aussi une bonne protection à la baisse.

Le graphe ci-dessous le montre, depuis 1963, le pouvoir protecteur de ces styles en cas de ralentissement économique et de récession.

Surperformance des biais des fonds Dimensional par rapport au marché (%)	Marché (benchmark)			
	Petite taille	Peu chères (Value)	Profitables	
Reprise	8	11	7	5
Ralentissement	-2	-2	4	10
Récession	-7	1	5	5

Il va sans dire que nous sommes fortement désinvestis des obligations dont les plus solides offrent pour les maturités plus longues des taux de rendement presque nul avec une volatilité similaire aux actions des pays émergents.