

ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 31 août 2020

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 UCIT 5 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 : 1.19%

- Fonctionnement : 0.44%
- Gestion : 0.75% (Classe R1 - 0.75%)

Montant minimum

de souscription : 10 000 €

VNI : 1 440.21 (Classe R1)
Isin : LU1327484975
Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 492.77 (Classe R2)
Isin : LU1327485279
Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 510.91 (Classe R3)
Isin : LU1327485436
Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 507.13 (Classe R4)
Isin : LLU1327485600
Bloomberg : ULYLID4 LX

VNI : 10 075.84 (Classe I6)
Isin : LU1327486087
Bloomberg : ULYLID1 LX

Dépositaire :

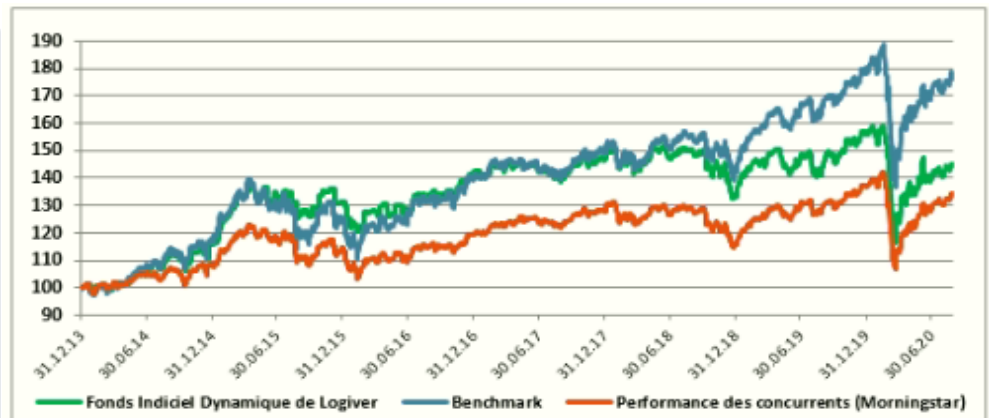
Banque Degroof Petercam
Luxembourg S.A.

Gestionnaire des actifs

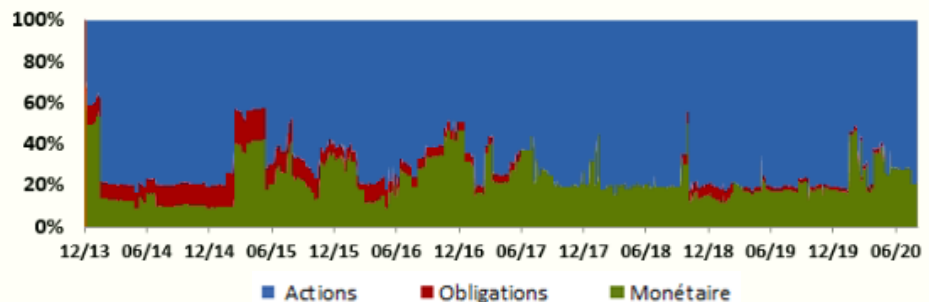
LOGIVER S.A.

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 | Benchmark |
|-------------------|----------------------|-----------|
| 1 mois | 3.1% | 3.1% |
| 3 mois | 4.6% | 5.6% |
| YTD | -7.5% | -0.9% |
| 2019 | 16.3% | 24.1% |
| 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 | 44.4% | 76.4% |

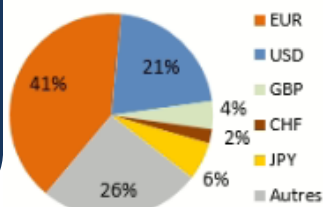
Indicateur de risque

| | Fonds Logiver Indice | Benchmark |
|-------------------|----------------------|-----------|
| Volatilité | 11.3% | 11.5% |
| Sharpe Ratio | 0.50 | 0.76 |
| Information Ratio | | -0.86 |

Exposition

| | Fonds Logiver Indice | Benchmark |
|-------------|----------------------|-----------|
| Actions | 78.5% | 80% |
| Obligations | 0.0% | 20% |
| Monétaire | 21.5% | 0% |

Répartition par devises



Des chiffres économiques encourageants ont contribué à la hausse du marché en août.

Nos sociétés *values* et de petite taille ont ajouté 0.47% de surperformance aux 0.61% réalisées en juillet. De même, le fait d'avoir vendu près de deux tiers du dollar avant sa chute en juillet-août a rajouté 1.59% de surperformance. Ces deux effets ont plus que compensé les 1.66% de sous-performance due à notre sous-pondération de 8% en actions, mesure de prudence décidée en raison des risques de l'été.

Un début de ralentissement économique est cependant apparu depuis mi-août avec une deuxième vague de Covid-19 en Europe, l'approche des élections américaines et le retard de la mise en place d'un nouveau plan de soutien à l'économie américaine. Les républicains s'opposent en effet au plan généreux des démocrates.

Cet accord devrait pourtant être rapidement signé car son absence pourrait nuire à la réélection de Mr. Trump. En effet, même s'il a légèrement rattrapé son retard, il a encore 5% de moins d'intention de vote que Mr. Biden et ses chances de remporter l'élection ne seraient que de deux chances sur trois.

Rappelons que le retard de Mr. Trump est dû à sa gestion de la pandémie et que ses seuls domaines d'approbation sont sa gestion de l'économie et la performance de la bourse qu'il ne prendra pas le risque de torpiller par un accord tardif sur le budget.

Une victoire de Mr. Biden aux élections pourrait calmer le climat géopolitique mais occasionner de nouvelles taxes aux Etats-Unis pour financer des plans sociaux, surtout si les démocrates remportent le sénat. En revanche, une victoire de Mr. Trump viserait une croissance financée par la dette et un faible niveau de taxation. Sa politique à l'international deviendrait en revanche encore plus agressive car c'est le seul domaine d'action qui lui reste, n'ayant plus le contrôle de la chambre qui est nécessaire pour peser sur la politique intérieure.

Devant tant d'incertitudes, nous pensons que la bourse restera temporairement volatile et que la rotation vers les sociétés *value* et de petite taille dépendra de l'effet de nouvelles vagues du virus sur la croissance mondiale et de la rapidité de la mise en route d'une vaccination à grande échelle. Nous restons sous investis en dollar car, même s'il est actuellement survenu, il devrait encore faiblir à long terme.