

# ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 31 déc. 2021

## Performance depuis fin 2013

### ULYSSES Indiciel Dynamique (reprise de Helios Indiciel Dynamique)

Sicav patrimoniale à large diversification internationale utilisant des fonds indiciels.

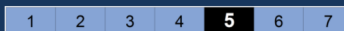
#### Objectif

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



#### Actions : 80%

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

#### Obligations : 20%

JPM Global Aggregate Bond 20%

#### Caractéristiques

SICAV UCITS 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 : 1 859.36 (Classe R1)

Isin : LU1327484975

Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 946.58 (Classe R2)

Isin : LU1327485279

Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 944.12 (Classe R3)

Isin : LU1327485436

Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 952.26 (Classe R4)

Isin : LU1327485600

Bloomberg : ULYLID4 LX

VNI : 12 989.24 (Classe I6)

Isin : LU1327486087

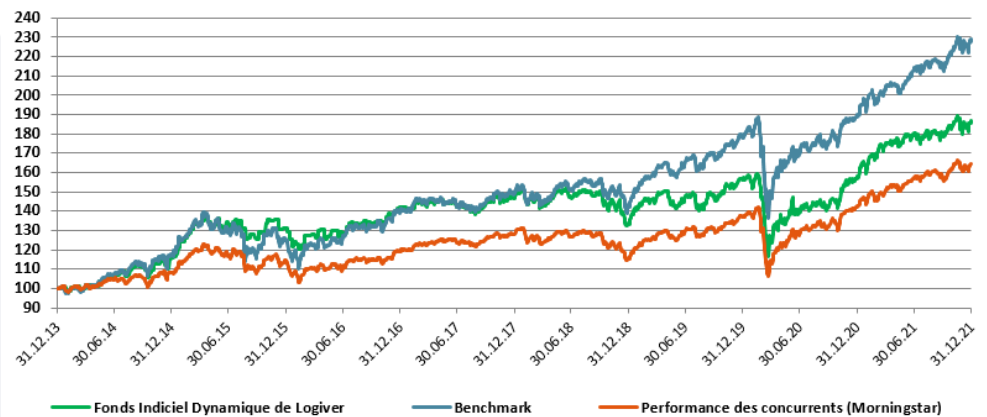
Bloomberg : ULYLID1 LX

#### Dépositaire :

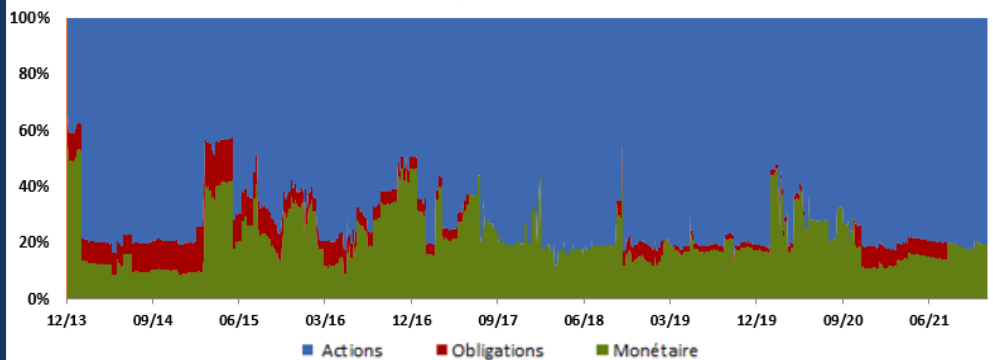
Banque Degroof Petercam  
Luxembourg S.A.

#### 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



#### Evolution du poids des classes d'actifs



## Commentaires du gestionnaire

#### Performance (classe R1)

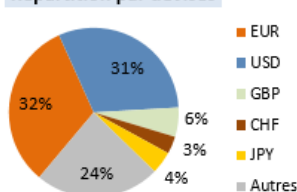
	Fonds Logiver	Indice
1 mois	3.5%	2.4%
3 mois	4.2%	6.1%
YTD	18.1%	19.7%
2020	1.2%	6.9%
2019	16.3%	24.1%
2018	-8.4%	-3.7%
2017	3.3%	5.9%
2016	7.9%	11.9%
2015	13.4%	7.0%
2014	16.0%	17.3%
depuis 31/12/2013	86.5%	127.7%

#### Indicateur de risque (depuis 31/12/2013)

	Fonds Logiver	Indice
Volatilité	11.0%	11.0%
Sharpe Ratio	0.73	0.97
Information Ratio		-0.70

Exposition	Fonds Logiver	Indice
Actions	79.9%	80%
Obligations	0.0%	20%
Monétaire	20.1%	0%

#### Répartition par devises



La performance de la SICAV a été de 3.5% en décembre contre 2.4% pour l'indice de référence.

Le marché a évolué en dent de scie en raison de la peur liée au nouveau variant Omicron ainsi que du risque inflationniste qui forcerait la banque centrale américaine à relever les taux d'intérêts plus tôt que prévu.

En fin de mois, les investisseurs ont fortement réinvesti en actions lorsqu'il s'est confirmé que le variant Omicron n'était pas aussi dangereux que les versions précédentes.

Les actions qui ont le plus progressé sont celles que nous détenons en portefeuille et qui bénéficient d'une reprise économique allant de pair avec une maîtrise de la pandémie.

Nous pensons que le scénario le plus probable pour 2022 est une poursuite de la tendance de fin décembre : une reprise économique encore robuste sur fond de recul important de la pandémie.

En effet, la forte contagiosité du variant Omicron pourrait rapidement entraîner une immunité collective. Et cela sans occasionner un taux d'hospitalisation ou de décès trop importants grâce à la vaccination et aux nouveaux remèdes disponibles pour combattre le virus.

Nous pensons aussi que le risque inflationniste pourra être contenu à court terme par une réaction appropriée des autorités monétaires des pays concernés, les USA, le Canada et le Royaume Uni. Ils augmenteraient rapidement leurs taux d'intérêts à court terme.

Notons que cette pression inflationniste n'est pas encore inquiétante en Europe malgré la crise énergétique car les augmentations salariales ne sont pas d'actualité compte tenu du niveau de chômage encore élevé. La Chine, elle, devrait au contraire diminuer ses taux pour stabiliser son économie.

L'augmentation des taux d'intérêts dans les pays anglosaxons ne devrait pas être suffisante dans un premier temps pour inquiéter les marchés actions. Les obligations seraient en revanche plus affectées.

Comme les marchés semblent avoir déjà intégré le scénario décrit plus haut, la progression des actions ne devrait pas être aussi importante que l'année passée. Elle serait cependant plus favorable aux actions des sociétés « Value » et cycliques que nous détenons.

Malgré notre relatif optimisme actuel, nous restons mesurés et sommes prêts à réagir à d'autres scénarii qui pourraient découler d'une évolution différente de la pandémie, de l'inflation ou des risques géopolitiques.

Ces derniers comprennent les risques d'invasion de l'Ukraine ainsi que les tensions avec la Chine et l'Iran. La pression exercée par les pays producteurs de pétrole pourrait aussi avoir un effet important sur le prix de l'énergie.

La manière dont les Etats-Unis vont gérer ces risques est à surveiller. Elle sera influencée par les élections américaines de novembre. Une plus forte volatilité des marchés est donc à craindre en fin d'année.