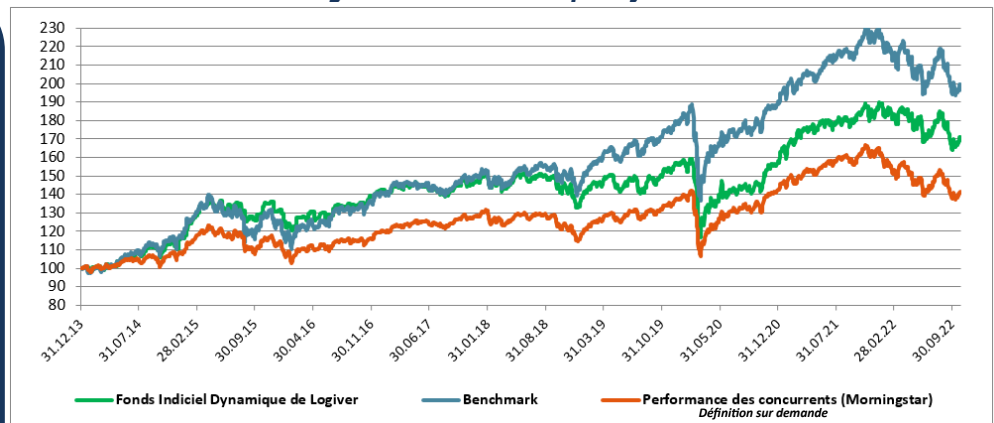


ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 31 oct. 2022

Performance depuis fin 2013



ULYSSES Indiciel Dynamique (reprise de Helios Indiciel Dynamique)

Sicav patrimoniale à large diversification internationale utilisant des fonds indiciels.

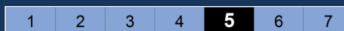
Objectif

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%

Bloomberg 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 : 1 706.12 (Classe R1)
Isin : LU1327484975
Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 797.36 (Classe R2)
Isin : LU1327485279
Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 780.19 (Classe R3)
Isin : LU1327485436
Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 795.1 (Classe R4)
Isin : LU1327485600
Bloomberg : ULYLID4 LX

VNI : 1 907.69 (Classe I6)
Isin : LU1327486087
Bloomberg : ULYLID1 LX

Dépositaire :

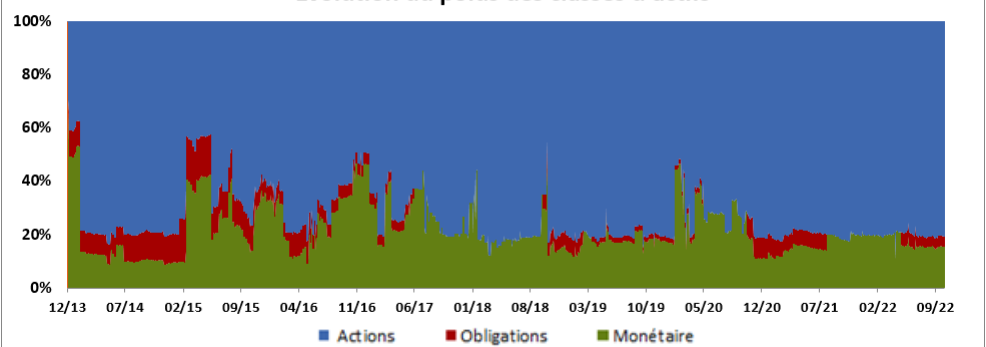
Banque Degroof Petercam
Luxembourg S.A.

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	4.3%	2.7%
3 mois	-4.8%	-6.5%
YTD	-8.2%	-12.3%
2021	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	71.1%	99.4%

Indicateur de risque

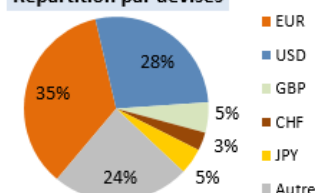
(depuis 31/12/2013)

	Fonds Logiver	Indice
Volatilité	11.4%	11.5%
Sharpe Ratio	0.55	0.70
Information Ratio		-0.47

Exposition

	Fonds Logiver	Indice
Actions	80.8%	80%
Obligations	3.9%	20%
Monétaire	15.3%	0%

Répartition par devises



La SICAV a progressé de 4.3% en octobre contre 2.7% pour le benchmark.

Cette surperformance est le résultat de notre sous-pondération en obligations et à la bonne performance des sociétés value que nous avons en portefeuille. Elles ont affiché une performance de 8.62% contre seulement 3.56% pour les sociétés de croissance.

Le marché a été rassuré par le fait que près de 70% des résultats des sociétés ont été supérieures aux attentes des analystes.

L'économie continue en effet à bien résister en partie grâce à l'épargne des consommateurs qui reste importante.

Notons cependant les signes de ralentissement économique liés à une réduction de dépense des entreprises: Les budgets marketing sont les premiers à être diminués et concernent souvent ce qui a trait au e-commerce et cloud computing. Cela a affecté les résultats des sociétés technologiques qui ont déçu le marché en octobre.

Malgré cette exception, les bons résultats des entreprises ont suffi

pour faire progresser la bourse car les investisseurs sont encore fortement désinvestis en actions et la moindre bonne nouvelle peut entraîner des hausses importantes, même si elles ne sont que temporaires.

Cela est d'autant plus vrai en fin d'année car les investisseurs institutionnels rééquilibrent leur portefeuille et ne peuvent pas se permettre de rester désinvesti dans un marché haussier.

Les marchés sont aussi soutenus par l'espoir qu'une diminution de l'inflation puisse entraîner les banques centrales à ralentir leur hausse des taux. Cet espoir pourrait cependant être contrarié par un marché de l'emploi tendu qui pérenniserait une inflation à plus long terme.

Nous restons aussi vigilants quant aux risques géopolitiques et leur influence sur l'inflation.

Finalement, nous observons aussi de près le résultat des élections américaines qui pourraient avoir une influence importante sur la bourse en cas de blocage du Sénat et de la Chambre.