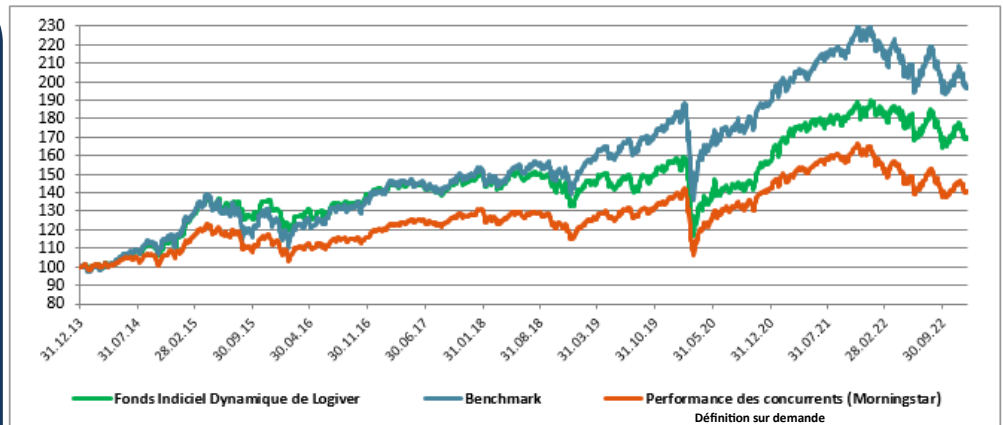


# ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 30 déc. 2022

## 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

1 2 3 4 **5** 6 7

#### 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 : 1 689.32 (Classe R1)  
Isin : LU1327484975  
Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 781.86 (Classe R2)  
Isin : LU1327485279  
Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 761.94 (Classe R3)  
Isin : LU1327485436  
Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 778.15 (Classe R4)  
Isin : LU1327485600  
Bloomberg : ULYLID4 LX

VNI : 1 1788.26 (Classe I6)  
Isin : LU1327486087  
Bloomberg : ULYLID1 LX

#### Dépositaire :

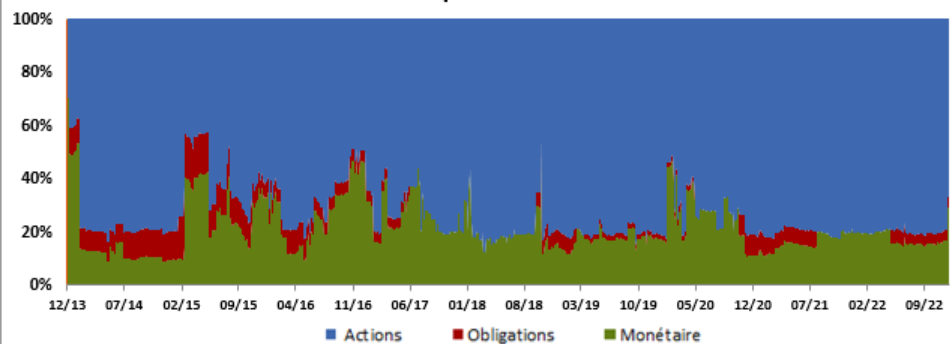
Banque Degroof Petercam  
Luxembourg S.A.

#### 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)

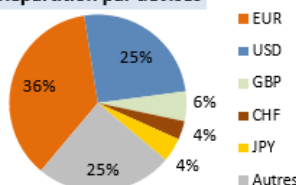
	Fonds Logiver	Indice
1 mois	-4.6%	-5.6%
3 mois	3.3%	1.3%
YTD	-9.1%	-13.5%
2022	-9.1%	-13.5%
2021	18.1%	19.7%
2020	1.2%	6.9%
2019	16.3%	24.1%
2018	-8.4%	-3.7%
2017	3.3%	5.9%
2016	7.9%	11.9%
2015	13.4%	7.0%
2014	16.0%	17.3%
depuis 31/12/2013	69.4%	96.7%

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

	Fonds Logiver	Indice
Volatilité	11.4%	11.7%
Sharpe Ratio	0.52	0.66
Information Ratio		-0.45

Exposition	Fonds Logiver	Indice
Actions	78.9%	80%
Obligations	4.0%	20%
Monétaire	17.1%	0%

### Répartition par devises



En décembre, le compartiment LOGIVER Indiciel Dynamique a régressé de 4.6%, néanmoins générant une surperformance de 1 point par rapport à son benchmark. Au titre de l'année 2022 la SICAV a donc surperformé son benchmark de 4.4 points, en ne reculant que de 9.1% alors que son benchmark cédait 13.5%.

Même si de multiples indicateurs pointent vers une contraction de l'économie et que l'inflation a décéléré à 7.1% aux Etats Unis et 10.0% en zone euro en chiffres annuels, les principales banques centrales ont continué le resserrement de leur politique monétaire au mois de décembre.

La Federal Reserve américaine et la Banque Centrale Européenne ont augmenté leurs taux directeurs de 0.5%, après plusieurs augmentations de 0.75%, et ont souligné qu'il y aura de nouvelles augmentations des taux en 2023. En outre, Christine Lagarde a indiqué que la BCE devrait augmenter les taux plus fort et plus longtemps que la FED.

A la suite de ces déclarations, les marchés actions et obligations ont corrigé mais les sociétés Value,

prépondérantes dans la SICAV, ont mieux résisté.

En Chine, suite à de nombreuses manifestations contre la politique Zéro-Covid, le gouvernement a levé la majorité des restrictions limitant la propagation du virus en quelques semaines. En conséquence, il est estimé que 248 millions de personnes, soit près de 18% de la population, ont probablement contracté le virus au cours des 20 premiers jours de décembre. Des perturbations sur la production mondiale de biens de consommation sont attendues.

Nous pensons que les marchés ont déjà en partie intégré l'affaiblissement récent des indicateurs économiques. En effet, les estimations de bénéfices pour 2023, hors secteur de l'énergie, ont chuté de 12% en nominal. Néanmoins, les marges des sociétés restent encore historiquement élevées.

Vue les perspectives du cycle économique, nous avons réduit les biais Value et petites sociétés de moitié et restons attentifs à l'évolution des taux en ce qui concerne les investissements en obligations.