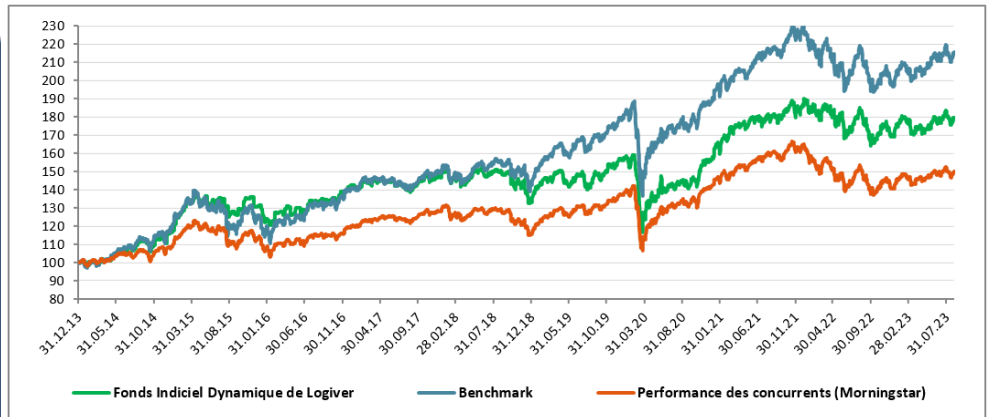


ULYSSES LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE EN VNI DU 31 août 2023

Performance depuis fin 2013



ULYSSES Indiciel Dynamique (reprise de Helios Indiciel Dynamique)

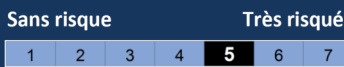
SICAV patrimoniale à large diversification internationale utilisant des fonds indiciels.

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



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 : 1 791.62 (Classe R1)
Isin : LU1327484975
Bloomberg : ULYLID1 LX

VNI : 1 899.25 (Classe R2)
Isin : LU1327485279
Bloomberg : ULYLID2 LX

VNI : 1 865.51 (Classe R3)
Isin : LU1327485436
Bloomberg : ULYLID3 LX

VNI : 1 888.99 (Classe R4)
Isin : LU1327485600
Bloomberg : ULYLID4 LX

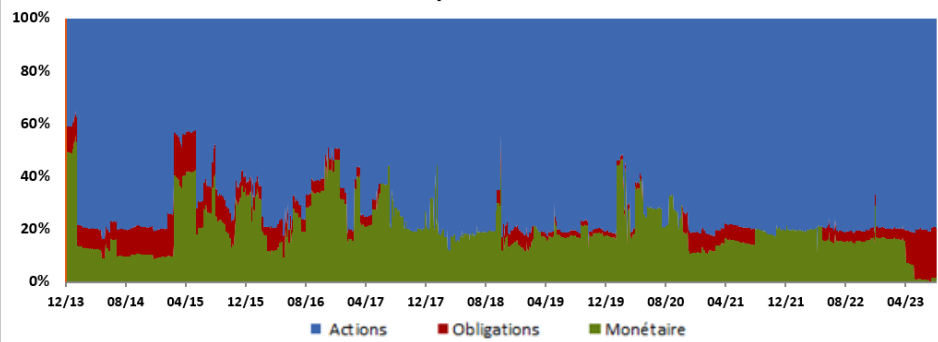
Dépositaire :

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)

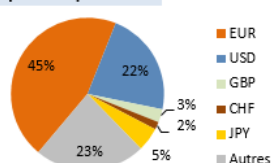
	Fonds Logiver	Indice
1 mois	-2.3%	-1.7%
3 mois	3.6%	3.2%
YTD	6.1%	9.7%
2022	-9.1%	-13.5%
2021	18.1%	19.7%
2020	1.2%	6.9%
2019	16.3%	24.1%
2018	-8.4%	-3.7%
2017	3.3%	5.9%
2016	7.9%	11.9%
2015	13.4%	7.0%
2014	16.0%	17.3%
depuis 31/12/2013	79.7%	115.7%

Indicateur de risque (depuis 31/12/2013)

	Fonds Logiver	Indice
Volatilité	11.3%	11.4%
Sharpe Ratio	0.55	0.72
Information Ratio		-0.52

Exposition	Fonds Logiver	Indice
Actions	79.6%	80%
Obligations	19.0%	20%
Monétaire	1.4%	0%

Répartition par devises



En août, le compartiment LOGIVER Indiciel Dynamique a diminué de 2.3% tandis que son indice de référence a régressé de 1.7%. Malgré une performance solide en juin et juillet, les marchés financiers mondiaux ont fléchi en août, avec des corrections moyennes de 1.3% sur le marché des actions et de 1.4% pour les obligations.

Cette régression est attribuée aux craintes des investisseurs d'une inflation persistante, liée à une demande globale soutenue, pouvant inciter les banques centrales à adopter une politique encore plus stricte.

En outre, le manque de mesures substantielles de relance par la Chine pour stimuler son économie nationale a pesé sur le moral des investisseurs. Les actions chinoises ont été les plus affectées, chutant de plus de 6% en août.

Dans ce climat, les entreprises « value » et de petite taille ont sous-performé par rapport à leurs homologues en croissance et de grande taille, accusant des retards respectifs de 0.7% et 1.6%.

Les rendements des obligations souveraines ont d'abord augmenté, avant de finir le mois en baisse dans l'anticipation du marché de nouvelles hausses des taux d'intérêts.

Alors que la politique monétaire actuelle est déjà restrictive, la

marge pour un resserrement supplémentaire est limitée. Une nouvelle hausse avant la fin de l'année est possible, bien que ce puisse être la dernière de ce cycle de resserrement. Les obligations souveraines américaines et de la zone Euro pourraient avoir atteint leur pic pour ce cycle.

À l'approche de la fin du cycle de resserrement, nous capitalisons sur les rendements croissants des bons du Trésor avec des investissements dans des obligations de haute qualité et diversifiées à l'échelle mondiale.

Les actions pourraient également continuer à performer positivement pendant un certain temps, étant donné la robustesse de la croissance à court terme et les indicateurs suggérant une baisse future de l'inflation.

Compte tenu de la solidité continue de la croissance économique et des signaux positifs des indicateurs de production mondiaux, nous avons choisi de maintenir la pondération actuelle en actions dans la SICAV pour le moment. De même, nous maintenons une préférence modérée pour le marché des actions dans son ensemble, limitant notre exposition aux entreprises Value et de petite taille à ce stade du cycle économique.