

Date de référence : 29 novembre 2024

SICAV ULYSSES – LOGIVER INDICIEL DYNAMIQUE

SICAV UCITS 5 soumise à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010.

Un compartiment de ULYSSES • Initiateur du produit: Degroof Petercam Asset Services S.A., filiale de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. • www.dpas.lu • dpas@degroofpetercam.lu • +352 4535451 • Autorité de contrôle: Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Type Actions de capitalisation (les revenus et la croissance du capital y sont conservés dans son prix) d'un compartiment d'une SICAV (fonds réglementé à capital variable) avec des compartiments indépendants du point de vue du passif.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif(s) Augmenter la valeur de votre investissement sur le moyen à long terme et surperformer l'indice de référence.

Indice de référence 60% MSCI World Index, 20% MSCI Emerging Market Index et 20%, Bloomberg Global Aggregate Bond Index. Utilisation à des fins de comparaison de performance.

Politique d'investissement Le compartiment investit principalement, via d'autres fonds en actions, obligations, obligations convertibles du monde entier (dont marchés émergents). Il peut recourir à des instruments dérivés afin de se couvrir contre des fluctuations de marché, réduire ses coûts.

Processus d'investissement Le gestionnaire utilise l'analyse macroéconomique et de marché pour répartir les investissements de manière flexible entre les différents actifs, secteurs et zones géographiques. La performance du compartiment peut donc dévier significativement de l'indice.

Approche ESG Le gestionnaire n'intègre pas systématiquement des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son analyse des risques et opportunités et est susceptible d'investir dans des émetteurs dont le profil ESG est faible.

Catégorie SFDR Article 6 (ne promet pas de caractéristiques ESG, ou n'a pas d'objectif d'investissement durable)

Devise de base EUR

Avertissement

Achevé de rédiger le 10 décembre 2024.

Ce document a été préparé et approuvé par LOGIVER pour fournir sur demande des informations pertinentes sur le Compartiment Loviver Indiciel Dynamique de la SICAV de droit luxembourgeois Ulysses (le Fonds). Cette communication et tous les documents joints sont la propriété unique de leurs propriétaires. Ils ont été préparés uniquement pour l'information de la/des personne(s) à laquelle/auxquelles ils ont été remis par ou pour le compte de LOGIVER. En accédant à cet e-mail et/ou aux documents joints, vous reconnaissez et acceptez de ne pas les modifier, les reproduire, les redistribuer ou les mettre à la disposition de toute autre personne sans l'autorisation de LOGIVER, sauf à vos propres conseillers professionnels dans le seul but qu'ils vous assistent dans l'évaluation de l'opportunité d'investissement qui y est décrite. Ce document n'est pas destiné au public et ne doit pas lui être distribué, ni être utilisé par lui. Il s'agit d'un matériel de marketing et non d'une recommandation d'achat ou de vente d'une classe d'actifs, d'un titre ou d'une stratégie en particulier. Les exigences réglementaires qui requièrent l'impartialité des recommandations en matière d'investissement/de stratégie d'investissement ne sont donc pas applicables, pas plus que les interdictions de négocier avant la publication. Cette communication marketing n'est pas une invitation à souscrire des actions du Fonds et n'est fournie qu'à titre d'information ; elle ne doit pas être considérée comme un conseil financier. LOGIVER a été désigné comme gestionnaire d'investissement et distributeur par la société de gestion, Degroof Petercam Asset Services (DPAS), immatriculée au Luxembourg sous le numéro B-25459, dont le siège social est situé 12 rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxembourg. La valeur des investissements et des revenus éventuels fluctuera (en partie en raison des fluctuations des taux de change) et les investisseurs peuvent ne pas récupérer la totalité du montant investi. Toutes les opinions exprimées sont susceptibles d'être modifiées sans préavis, ne constituent pas un conseil et ne doivent pas être considérées comme telles. Les personnes intéressées par l'acquisition du fonds doivent s'informer (i) des exigences légales dans les pays de leur nationalité, de leur résidence, de leur résidence ordinaire ou de leur domicile ; (ii) de tout contrôle des changes et (iii) de toute conséquence fiscale pertinente. Comme pour tout investissement, il existe des risques associés. Ce document n'est fourni qu'à titre d'information. LOGIVER ou DPAS n'accepteront aucune responsabilité pour toute perte résultant de la confiance accordée aux informations qu'il contient, et aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude des informations divulguées. Les investissements dans un fonds ne doivent être effectués que sur la base de son prospectus et du KID. Le fonds n'est disponible que dans les juridictions où sa promotion et sa vente sont autorisées. Toutes les classes d'actions de ce fonds peuvent ne pas être disponibles à la vente publique dans toutes les juridictions et toutes les classes d'actions ne sont pas identiques et ne conviennent pas nécessairement à tous les investisseurs.

- Date de création : 24/02/2016
- Domicile du fonds : Luxembourg
- SICAV enregistrée en : Belgique, France, Luxembourg, Pays-Bas
- Durée du produit : Durée indéterminée
- Fréquence de calcul de la valeur nette : Quotidienne
- Souscription minimale : 10 000 EUR

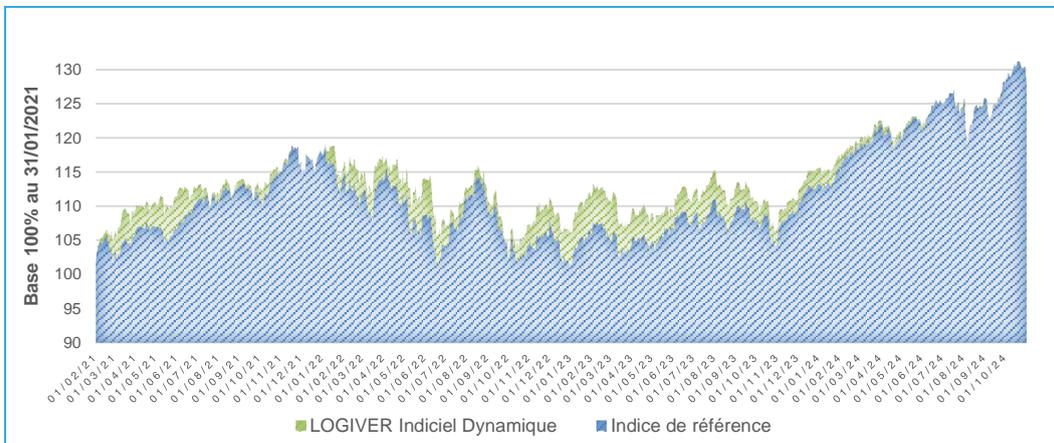
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation annuels estimés

- Classe R1 : 1,50% (fonctionnement 0,75%, gestion : 0,75%)
- Classe R2 : 0,75% (fonctionnement 0,75%, gestion : 0,00%)
- Classe R3 : 1,75% (fonctionnement 0,75%, gestion : 1,00%)
- Classe R4 : 1,25% (fonctionnement 0,75%, gestion : 0,50%)
- Classe I1 : 1,75% (fonctionnement 0,75%, gestion : 1,00%)

Cette liste de coûts n'est pas exhaustive. Le compartiment a d'autres frais, tels que détaillés dans le Prospectus/DIC.

CECI EST UNE COMMUNICATION COMMERCIALE

Veuillez consulter le prospectus et les DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement.



Performances cumulées (en %)*	
Depuis le 01/01	14,41%
Sur 1 an glissant	17,56%
Sur 3 ans glissants	17,18%
Sur 5 ans glissants	37,23%
Depuis la création	71,24%

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

L'ESSENTIEL DU MOIS

En novembre 2024, le compartiment LOGIVER Indiciel Dynamique a progressé de 4,23 %, affichant une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence, en hausse de 4,39 %. Les marchés ont connu une progression exceptionnelle de 5,9 %, principalement stimulée par l'élection de Donald Trump.

Le mois a été marqué par les répercussions de l'élection présidentielle américaine. Les actions américaines ont surperformé leurs homologues mondiaux, tandis que le dollar s'est nettement renforcé face aux autres devises. Les obligations ont également affiché des gains, inversant la tendance observée en octobre où la « Trump trade » avait fait grimper les rendements et baisser les prix des bons du Trésor.

Les politiques proposées par Trump reposent sur quatre piliers : le commerce, la fiscalité, l'immigration et la déréglementation. Sur le plan de la déréglementation, son agenda pourrait favoriser la croissance et avoir un effet potentiellement désinflationniste, notamment grâce à une augmentation de la production pétrolière domestique. Cependant, l'impact de sa politique budgétaire fait l'objet de divergences d'opinions parmi les investisseurs. Une expansion budgétaire excessive pourrait accélérer l'inflation et augmenter les rendements obligataires à long terme, bien que la perspective d'une croissance et de profits d'entreprise renforcés ait soutenu les actions américaines dans l'ensemble.

Sur le plan commercial, l'instauration de tarifs douaniers représente un risque majeur pour l'économie mondiale. Un choc global, aggravé par d'éventuelles représailles, pourrait peser sur l'activité économique et les marchés financiers, engendrant une volatilité accrue. En outre, les propositions faites par Trump lors de sa campagne électorale vont bien au-delà de ce qui avait été mis en œuvre entre 2018 et 2019, à tel point que même des mesures partielles pourraient provoquer un choc économique mondial significatif. De plus, une baisse de l'immigration réduirait l'offre de main-d'œuvre, limitant la croissance potentielle des États-Unis et créant des pressions inflationnistes à long terme, notamment dans des secteurs souffrant déjà d'un déficit de compétences.

Ainsi, le contexte post-électoral reste complexe, alliant croissance potentielle et risques de déstabilisation économique mondiale.

NOS DECISIONS DE GESTION

Face à des perspectives de croissance économique améliorée en Europe et solide aux États-Unis, des taux en baisse de la Banque Centrale Européenne (BCE) et de la Federal Reserve, mais un marché de l'emploi qui montre des signes plus préoccupants, nous avons choisi de maintenir une allocation prudente avec sous-pondération aux actions et en se concentrant sur des obligations de qualité.

Dans les cas d'une amélioration continue de la perspective économique, d'une baisse de l'inflation, d'un marché d'emploi stable et d'une valuation attractive des actions, nous pourrions remonter le poids des actions.

Maintien d'une approche prudente

- Nous restons sous-pondérés en actions du compartiment LOGIVER Indiciel Dynamique, tout en réduisant cette sous-pondération.

Exposition actions stable

- Nous maintenons une large diversification géographique entre l'Europe, les États-Unis et dans une moindre mesure, les pays émergents et le Japon.

Exposition obligataire et monétaire stable

- Nous nous positionnons sur les obligations d'État américaines et de la zone « Euro core », ainsi qu'en obligations d'entreprises stables avec une préférence envers les émetteurs de meilleure qualité.

