

PBT – Global Asset Allocation

Un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois ULYSSES
Géré par Degroof Petercam Asset Services S.A.



SEPTEMBRE 2020

Investisseurs basés en Belgique. Le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur doivent être lus avant toute souscription.

APERCU DU COMPARTIMENT

Le principal objectif du compartiment est d'augmenter la valeur de votre investissement sur un cycle d'investissement à long terme tout en visant à préserver le capital. Le compartiment est géré activement et investit à l'échelle mondiale, sans restriction sectorielle ou géographique, dans toute catégorie d'actifs éligibles pour un OPCVM, comme des actions, obligations, actifs immobiliers, matières premières (y compris métaux précieux) et autres fonds d'investissement poursuivant des stratégies traditionnelles et alternatives. Le compartiment peut investir dans les marchés émergents. Sa composition peut différer de l'indice de référence.

Afin de se couvrir contre des fluctuations de marché ou de réaliser ses objectifs d'investissement, ou pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

COMMENTAIRE

La crise sanitaire a provoqué l'intervention massive des banques centrales et l'adoption par la plupart des gouvernements de plans d'aide d'urgence d'une ampleur inédite. Cela a permis, à court terme, de soutenir les foyers les plus fragiles, ainsi que d'empêcher les faillites des entreprises les plus touchées par la crise. Jérôme Powell, le président de la banque centrale américaine, a apporté un fort soutien aux marchés en déclarant, que l'objectif d'inflation de 2% serait désormais envisagé de manière plus flexible. Ce qui a conduit les marchés à considérer que les taux resteraient très bas pour encore très longtemps.

La hausse des actions, initiée au deuxième trimestre, s'est poursuivie jusqu'en septembre avec en particulier des valeurs technologiques américaines qui ont atteint des records de valorisation vers la mi-août. Ce dernier secteur a ensuite connu de logiques prises de profits alors que les marchés européens rendaient une partie des gains réalisés pendant la période estivale. Alors que l'Europe ne rattrapait que partiellement son retard, le marché américain, en particulier le Nasdaq, reprenait sa tendance haussière sur la dernière semaine de septembre.

Au sein du portefeuille, les valeurs de la technologie américaine ont contribué positivement à la performance. La crise sanitaire nous a montré à quel point ces sociétés étaient bien équipées pour tirer profit de toutes les situations et gagner encore davantage de parts de marchés au détriment de leurs concurrents. Après une forte baisse en début d'année et la grande incertitude autour de l'impact du Covid-19 sur leurs économies, les marchés émergents ont enregistré une belle performance et sont le deuxième meilleur contributeur durant ce trimestre. Comme évoqué plus haut, les actions européennes ont certes connu un rebond après leur forte baisse en début d'année, mais elles affichent toujours une performance négative et nettement inférieure à celle de leurs équivalentes américaines.

Capital exposé au risque. Tous les investissements financiers comportent un élément de risque. Par conséquent, la valeur de votre investissement et le revenu qu'il génère peuvent fluctuer. Le montant initialement investi ne peut pas être garanti.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT ***

Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

N'est pas synonyme d'investissement sans risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Les données historiques utilisées pour calculer le niveau de risque pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque future de ce compartiment.

INFORMATIONS CLES

Date de Lancement	02/11/2017
Forme Juridique	SICAV
Domicile	Luxembourg
Gestionnaire (**)	BCB & Partners S.A.
Conseillers en Investissement (*)	Privaswiss Management S.A. Thriving Finance S.A.
Société de Gestion	Degroof Petercam Asset Services
Banque Dépositaire	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
Auditeur	KPMG Luxembourg Société Coopérative
Service Financier	Banque Degroof Petercam S.A.
Politique de Distribution	Capitalisation
Publication VNI	L'Echo
Frais d'entrée	Max. 3.00%
Frais de sortie	0.00%
Investissement min.	EUR/ CHF 100

DETAILS DES FRAIS ET DEPENSES

Frais courants	2.36% (la classe EUR); 2.38% (la classe CHF)
dont Frais de gestion	1.30%
Commission de surperformance	10% *
Frais d'entrée Max.	3.00%
Frais de sortie	0.00%

* 10% de toute performance supérieure à l'Euribor 3 mois+200 points de base. Appliquée uniquement lorsque le compartiment établit un nouveau high water mark et que ce dernier est supérieur au niveau de l'Euribor 3 mois+200 points de base.



PBT – Global Asset Allocation

Un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois ULYSSES
Géré par Degroof Petercam Asset Services S.A.



Investisseurs basés en Belgique. Le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur doivent être lus avant toute souscription.

RISQUES CLES (***)

Le niveau de risque ne reflète pas les effets éventuels de conditions inhabituelles du marché ou d'événements imprévisibles qui peuvent amplifier les risques ou déclencher d'autres risques tels que: Risque de crédit: les obligations peuvent ne plus rien valoir lorsque l'émetteur (une société commerciale ou un état) n'est pas en mesure de rembourser sa dette dans les délais prévus. Risque de liquidité: certains titres financiers peuvent se révéler impossibles à vendre rapidement à un moment donné ou être vendus avec une décote. Risque de gestion: dans des conditions anormales de marché, les techniques de gestion habituelles peuvent se révéler inefficaces ou défavorables. Risque des instruments dérivés: certains instruments dérivés peuvent augmenter la volatilité du compartiment ou exposer le compartiment à des pertes supérieures au prix de ces instruments dérivés. Risques opérationnels: le compartiment peut perdre une partie ou la totalité de ses actifs en cas de négligence dans leur garde ou suite à des faits de fraude, de corruption, d'actions politiques ou en raison de tout autre événement indésirable. Risque de contrepartie: le compartiment peut perdre de l'argent à la suite d'une défaillance d'un acteur du marché avec lequel il est en relation.

INFORMATIONS PRATIQUES

Le compartiment n'a pas de durée déterminée. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (Key Investor Information Documents, «KIID»), les rapports annuels et les rapports semestriels de la SICAV sont disponibles en français gratuitement sur simple demande au siège de la SICAV, sur le site internet www.degroofpetercam.be et en Belgique à la Banque Degroof Petercam S.A. 44, Rue de l'Industrie, B-1040 Bruxelles, agissant en qualité de prestataire de services financiers en Belgique pour la SICAV. Des frais initiaux sont prélevés à hauteur de 3.00% au maximum. La taxe sur les opérations boursières associée à la sortie du compartiment s'élève à 1.32% (max. 4'000 €). La taxe sur les plus-values en créances est de 30%. En cas de rachat, le compartiment est soumis au taux de précompte mobilier de 30%.

Pour toute réclamation, veuillez contacter Degroof Petercam Asset Services | Compliance Officer | 12 rue Eugène Rupper L-2453 Luxembourg | <http://www.dpas.lu/> ou le Services de Médiation pour le Consommateur | Boulevard du Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles | <http://www.mediationconsommateur.be>

