

Philosophie d'investissement

Fonds patrimonial et prudent investissant en actions internationales à hauteur de 40% maximum, en obligations internationales, et dans toutes devises.

Approche défensive de la gestion d'actifs avec la priorité mise sur la préservation du capital.

Recherche de performance absolue avec comme objectif de surperformer l'Eonia capitalisé + 150 bps sur un horizon de 5 ans.

Commentaire de gestion

ELEUSIS PATRIMOINE CROISSANCE avance de 1,9% sur l'année 2020.

Après avoir acheté pendant la baisse de février – mars 2020 des actions et des obligations Corporate, nous avons globalement maintenu une exposition actions de 50 à 55% depuis fin mars avec un focus sur les valeurs Américaines liées au digital et au e-commerce.

Très récemment, nos indicateurs ont commencé à montrer des signes d'emballement du marché et un optimisme que nous jugeons trop important.

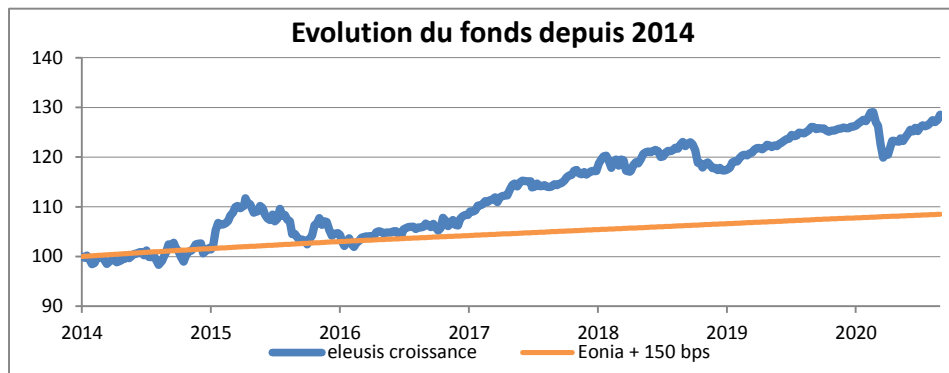
Le risque d'une correction augmente au fur et à mesure que l'effet « rattrapage » s'estompe. De plus, si un vaccin venait à arriver sur le marché, une rotation sectorielle devrait intervenir, avec une baisse temporaire de nos valeurs technologiques.

Fidèle à notre processus d'investissement mettant en avant la préservation du capital, nous avons pris des bénéfices et avons réduit la partie actions de 16% à 12%. Cela nous permettra de disposer de liquidités pour saisir les opportunités d'investissements.

La tendance long terme devrait rester haussière mais les 4 derniers mois de l'année devraient être plus volatiles avec de surcroît l'élection Américaine rajoutant des incertitudes.

Sur la partie obligataire, notre processus de gestion reste inchangé avec une valorisation des obligations en « marked to market » avec des papiers liquides et une approche de fonds à échéance avec des obligations qui sont portées à terme.

Sur le Forex, nous maintenons une exposition au USD faible (8% environ) avec des changes à termes pour limiter le risque sur le portefeuille.




	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-1,45%	1,39%	-0,56%	0,19%	1,01%	-0,25%	-0,05%	0,80%	0,61%	-0,60%	1,59%	-0,85%	3,29%
2015	4,67%	1,67%	1,36%	0,68%	-0,70%	-1,16%	-0,02%	-3,50%	-1,30%	3,37%	0,23%	-2,13%	2,91%
2016	-0,97%	-0,50%	0,85%	0,88%	-0,12%	0,01%	1,81%	0,05%	-0,07%	1,22%	-0,78%	1,84%	3,50%
2017	1,72%	0,69%	0,86%	1,40%	1,20%	-0,83%	-0,86%	-0,03%	0,99%	1,71%	-0,21%	0,20%	8,19%
2018	2,62%	-0,64%	-1,90%	1,26%	2,02%	-0,89%	0,95%	1,52%	-0,40%	-3,77%	-0,09%	-0,44%	0,06%
2019	1,61%	1,07%	1,12%	0,57%	0,13%	0,83%	1,04%	0,89%	-0,26%	-0,33%	0,51%	0,29%	7,18%
2020	0,88%	-0,14%	-5,00%	2,04%	1,21%	1,11%	1,24%	1,34%					1,90%

Actifs (millions euros)	65
Rendement à maturité	2,3%
Exposition Actions	12,45%
Valeur liquidative	1 272,10 €

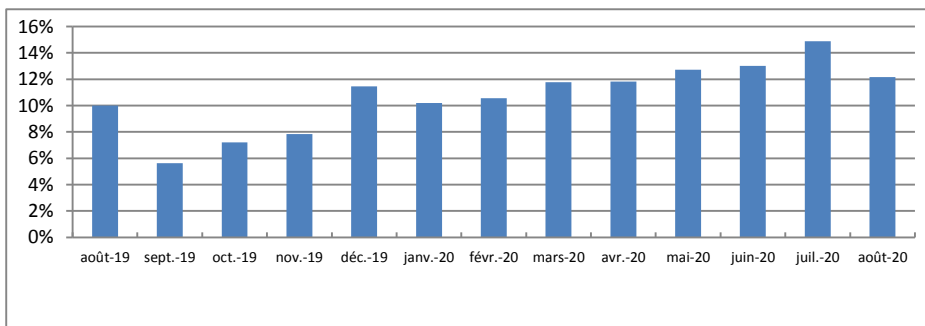
1 2 3 4 5 6 7

← Risque le plus faible Risque le plus élevé →

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.



Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A
Code ISIN	LU0497313709
Code Bloomberg	EURECEU LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	eonia capitalisé +150 bps
Forme Juridique	Sicav

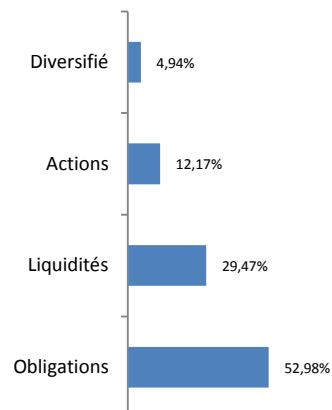
Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	0,80%
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-off	tous les jeudi à 17H
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA
Dépositaire	Banque du Luxembourg

5 positions principales actions et obligations

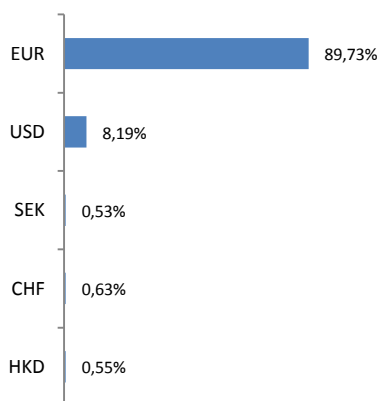
Nom	Pays	%
Bertrand corp 2024	France	4,15%
JP Morgan global high yield	France	4,0%
US TREASURY N/B 2020	USA	3,9%
Lingot - 1 Kilo	Global	2,9%
Netflix	USA	1,7%

Répartitions par classe d'actifs

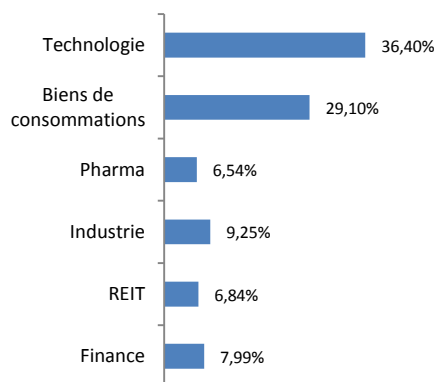


Répartitions

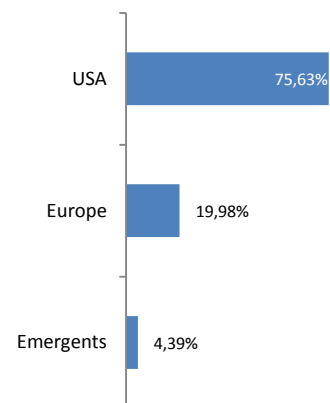
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs



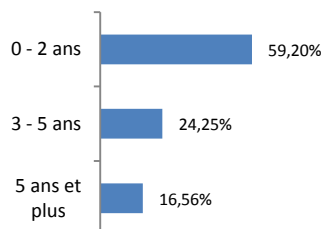
Géographique actions



Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	1,70%
Portefeuille taux	0,50%
Dérivés / couvertures	0,40%
Total	2,60%

Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	3,60%
Ratio de Sharpe (3 ans)	1,23
Sensibilité taux (années)	3,07

Victory Asset Management S.A - Société de gestion chapitre 15 régulée par la CSSF - RC : B120438
52, rue de la Vallée L-2661 Luxembourg - Tel : (+352) 26 73 08 1 - Fax : (+352) 26 73 08 21 - www.vam.lu

Disclaimer : ELEUSIS est une sicav de droit Luxembourgeois gérée par Victory Asset Management S.A. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif, ne valent que pour le moment où elles ont été données et ne constituent ni des conseils juridiques et fiscaux, ni une sollicitation ou recommandation à l'investissement. Aucune garantie n'est donnée quant à leur exactitude et leur exhaustivité. La société de gestion n'assume aucune responsabilité en ce qui concerne le rendement de ces valeurs dans l'avenir. La responsabilité de la société de gestion ne saurait être engagée ni par ces informations ni par les décisions que toute personne pourrait prendre sur leur fondement. Il est de la responsabilité de tout intéressé potentiel de s'assurer de l'adéquation entre ses investissements et sa situation particulière et qu'il comprend tous les risques liés à ses investissements. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du dernier prospectus.