

## 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 3,89% sur l'année 2020.

2020 fut finalement une très bonne année pour la majorité des indices à l'exception des marchés Européens qui terminent pour la plupart dans le rouge malgré un rebond important en novembre et décembre.

Les théories monétaires traditionnelles ont été balayées. Les Banques Centrales offriront désormais autant de liquidités que nécessaires ; les déficits budgétaires ne semblent plus être un problème (tout du moins pour l'instant) ; et les Américains (peut être bientôt les Européens) reçoivent désormais des chèques du gouvernement.

**Sur le portefeuille, nous avons coupé notre exposition actions de 18% à 12% durant le mois décembre.**

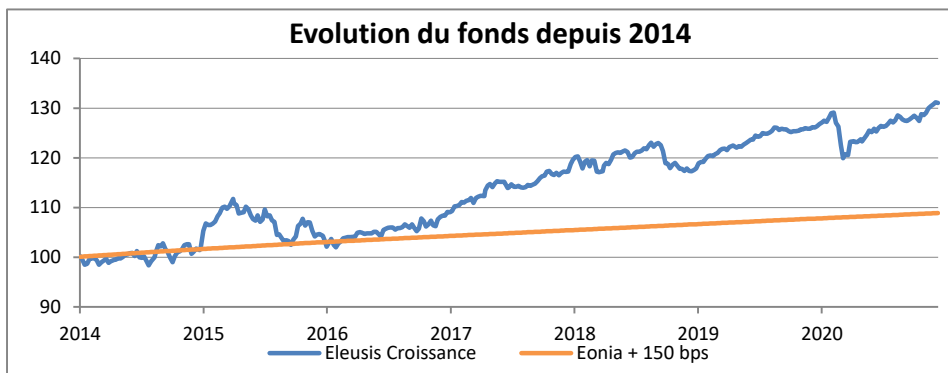
En effet, bien que nous pensons que la tendance globale soit haussière, le risque d'une correction de marché nous semble aujourd'hui très élevé.

#### Notre scénario pour 2021 :

- La digitalisation de l'économie et du travail va se poursuivre,
- Le déclin de l'Europe risque de se poursuivre,
- Dans un monde où la croissance risque d'être encore plus rare, elle se payera encore plus chère
- Les gagnants d'hier sortiront encore plus forts avec un marché Américain qui accentuera sa surperformance face à l'Europe,
- La rotation sectorielle en faveur de la « value » à peu de chances de se poursuivre. La thématique croissance devrait continuer de surperformer.

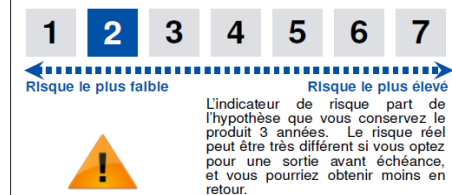
Avec la FED et la BCE qui vont rester très accommodantes jusqu'en 2023, la tendance long terme devrait être haussière mais avec un risque important de correction de marché début 2021.

### Evolution du fonds depuis 2014

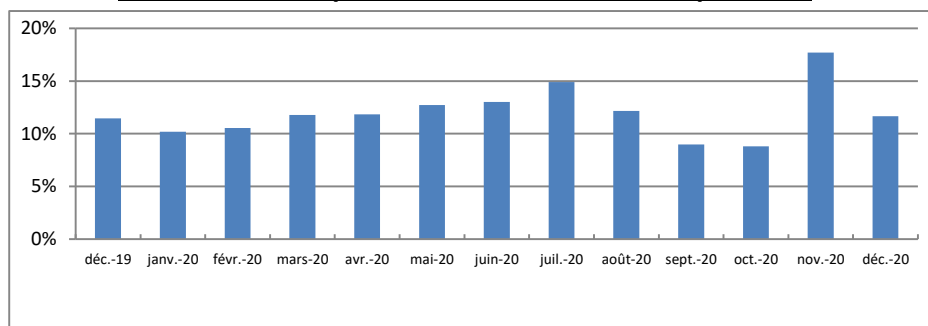


	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-1,45%	1,39%	-0,56%	0,19%	1,01%	-0,25%	-0,05%	0,80%	0,61%	-0,60%	1,59%	-0,85%	3,29%
2015	4,67%	1,67%	1,36%	0,68%	-0,70%	-1,16%	-0,02%	-3,50%	-1,30%	3,37%	0,23%	-2,13%	2,91%
2016	-0,97%	-0,50%	0,85%	0,88%	-0,12%	0,01%	1,81%	0,05%	-0,07%	1,22%	-0,78%	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%	0,50%	1,24%	1,34%	-0,87%	0,00%	2,02%	0,82%	3,89%

Actifs (millions euros)	67,7
Rendement à maturité	2,0%
Exposition Actions	11,66%
Valeur liquidative	1 296,92 €



### 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	eonias capitalisé +150 bps
Forme Juridique	Sicav

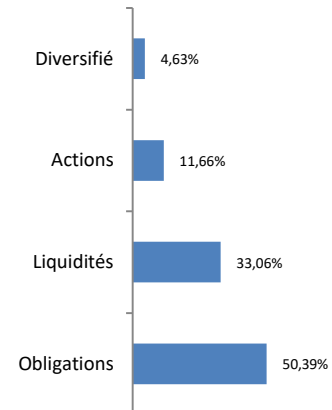
## Conditions financières

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

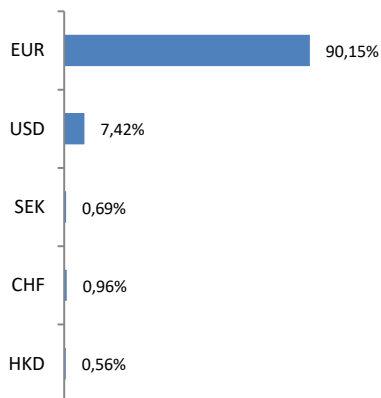
Nom	Pays	%
US TREASURY N/B Fev-30	USA	5,06%
JP Morgan global high yield	Global	4,03%
Bertrand corp 2024	France	3,99%
Lingot - 1 Kilo	Global	2,52%
Otea Capital SRF	France	1,78%

## Répartitions par classe d'actifs

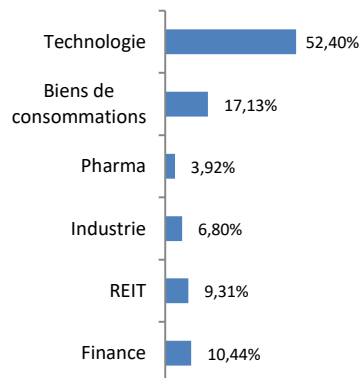


## Répartitions

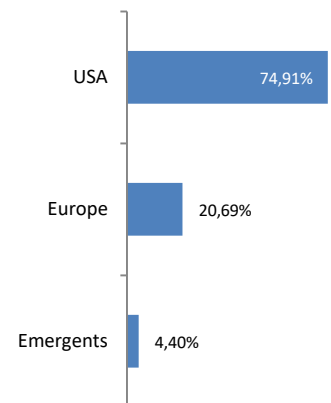
### Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



### Secteurs



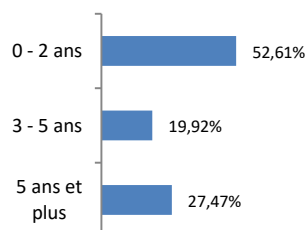
### Géographique actions



## Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	2,90%
Portefeuille taux	1,20%
Dérivés / couvertures	0,90%
<b>Total</b>	<b>5,00%</b>

## Répartition par durée



## Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	3,60%
Ratio de Sharpe (3 ans)	1,25
Sensibilité taux (années)	3,78