

Philosophie d'investissement

Fonds flexible et mixte investissant en actions internationales, en obligations internationales, et dans toutes devises. Approche flexible de la gestion d'actifs dans le but d'atténuer les fluctuations de marchés tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité.

Recherche de performance absolue avec comme objectif de surperformer l'Eonia capitalisé + 200 bps sur un horizon de 5 ans.



Notation Quantalys

Commentaire du gérant

Sébastien JIGUET-JIGLAIRAZ

LUCELEN FLEXIBLE UCITS affiche une hausse de 7,48% sur l'année 2020 au 31 août.

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'emballlement du marché et un optimisme que nous jugeons trop important.

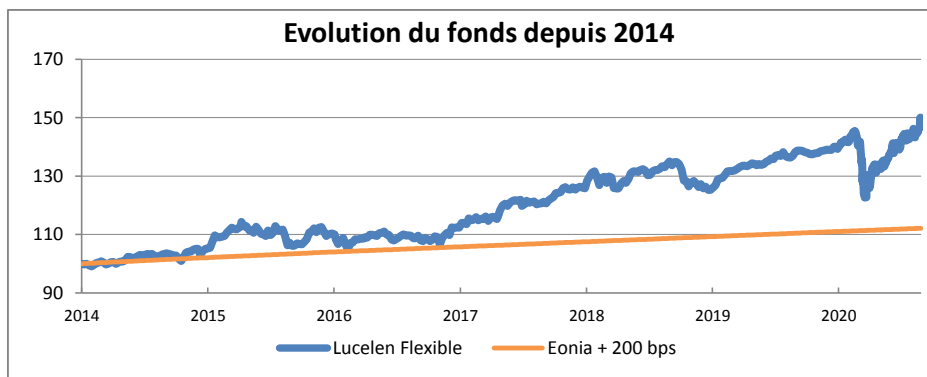
Le risque d'une correction augmente au fur et à mesure que l'effet « rattrapage » s'estompe. De plus, si un vaccin venait à arriver sur le marché, une rotation sectorielle devrait intervenir, avec une baisse temporaire de nos valeurs technologiques.

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 55% à 40%. 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.

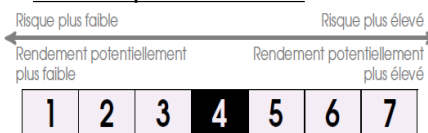


	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-0,31%	1,82%	-0,34%	0,18%	1,28%	0,81%	0,53%	0,05%	-0,52%	0,86%	0,07%	0,05%	5,88%
2015	3,72%	1,42%	1,02%	1,04%	-1,08%	-2,19%	1,78%	-1,87%	-0,48%	4,04%	1,35%	-1,65%	5,21%
2016	-1,70%	-1,37%	1,19%	1,09%	1,21%	-2,78%	1,49%	-0,75%	-0,36%	0,68%	1,39%	1,57%	1,53%
2017	2,76%	-0,52%	0,89%	2,11%	2,13%	-0,84%	1,01%	-0,34%	1,80%	2,49%	2,75%	-0,28%	11,99%
2018	4,58%	-1,44%	-2,93%	1,44%	3,09%	-1,01%	1,34%	2,21%	-0,60%	-5,77%	0,60%	-1,53%	-0,46%
2019	3,12%	1,95%	1,37%	0,68%	-0,20%	1,04%	1,72%	0,13%	-0,11%	-0,33%	0,95%	0,18%	11,19%
2020	1,70%	-0,88%	-8,59%	4,42%	2,59%	2,45%	2,29%	3,90%					7,48%

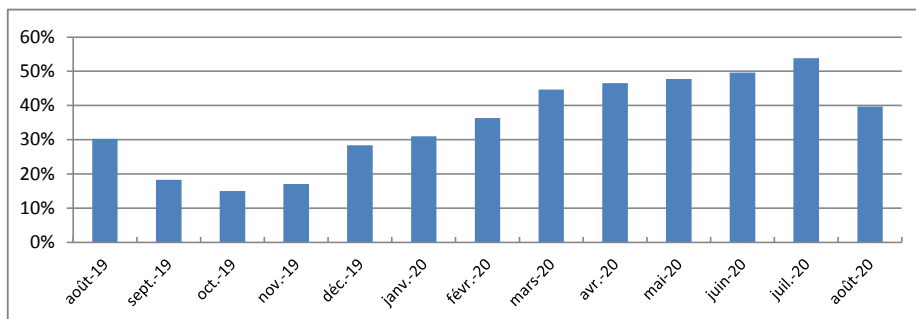
Eleusis - Patrimoine Flexible a fusionné avec Lucelen - Flexible le 23/12/2019. L'historique avant le 23/12/2019 est celui d'Eleusis - Patrimoine Flexible, une sicav partie II de la loi du 17 décembre 2010.

Actifs (millions euros)	69,9
Rendement à maturité	2,1%
Exposition Actions	39,74%

Profil de risque et de rendement



Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



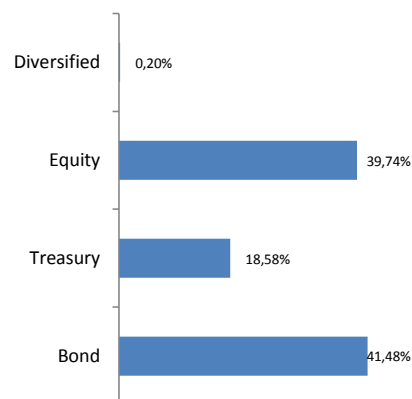
Caratéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A	Frais de gestion annuels	1,25%
Code ISIN	LU2041695433	Frais de performance	10% avec high water mark
Devise	EUR	Valorisation	journalière
Affectation des résultats	Capitalisation	Valorisateur	EFA
Forme juridique	Sicav	Dépositaire	Banque de Luxembourg

5 positions principales actions et obligations

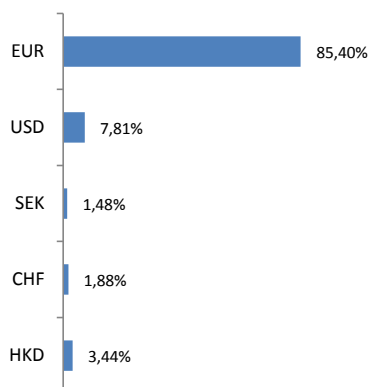
Nom	Pays	%
Salesforce.com	USA	3,9%
Alphabet	USA	3,5%
Tencent	Emerging markets	3,4%
Amazon	USA	3,3%
Paypal	USA	3,0%

Répartitions par classe d'actifs

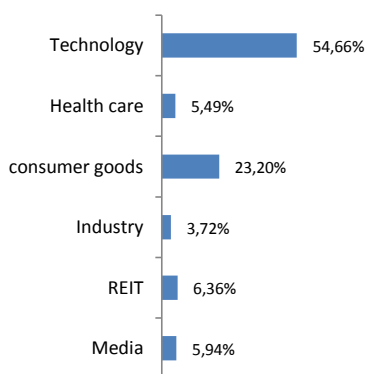


Répartitions

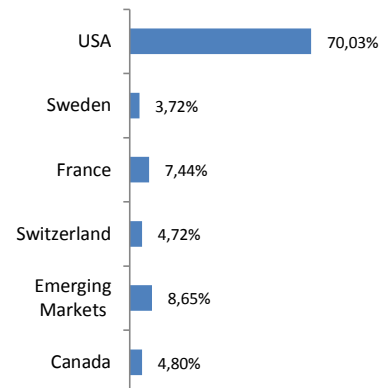
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs



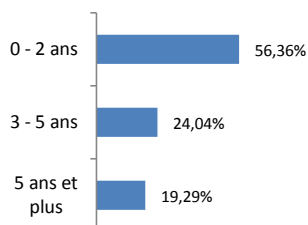
Géographique actions



Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	6,00%
Portefeuille taux	0,70%
Couvertures	2,20%
Total	8,90%

Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	8,38%
Ratio de Sharpe (3 ans)	1,10
Sensibilité taux (années)	2,94