

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

LUCLEN FLEXIBLE UCITS affiche une hausse de 4,89% sur l'année 2020 au 30 octobre.

A l'heure actuelle Nous pensons que le marché pourrait être négativement surpris si les démocrates ne gagnent pas l'élection présidentielle, le sénat et la chambre des représentants le 3 novembre. Nous pourrions avoir un congrès divisé et par conséquent un blocage sur le plan de relance US que le marché a déjà largement anticipé. De plus, les nouveaux confinements en Europe et le risque de confinements localisés aux Etats-Unis sont des risques additionnels.

Le potentiel « blocage » ou « retard » du plan de relance US ajouté aux confinements sont les raisons principales de notre positionnement prudent actuel.

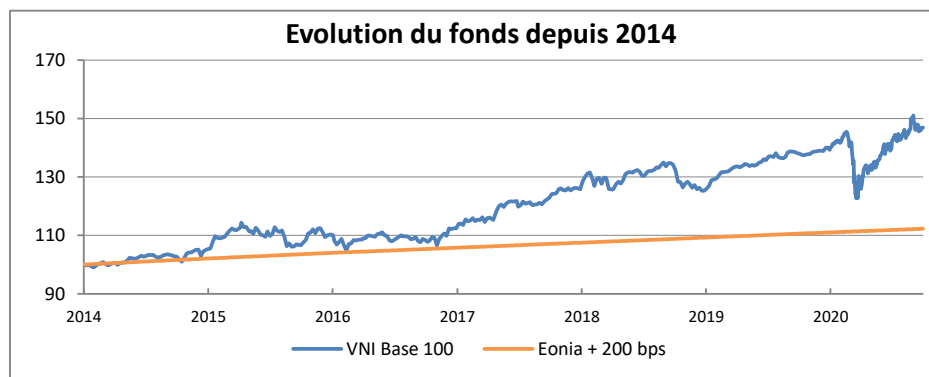
Les perspectives pour l'année prochaine sont meilleures car 2021 devrait être l'année :

- de la distribution d'un vaccin contre le covid
- de la mise en place de plans relances aux Etats-Unis et en Europe
- de politiques monétaires qui vont rester ultra-accommodantes
- de la reprise économique.

Par conséquent, nous nous tenons prêt à acheter des actions d'ici la fin de l'année 2020 pour être prêt pour 2021.

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 (12% environ) avec des changes à termes pour limiter le risque sur le portefeuille.

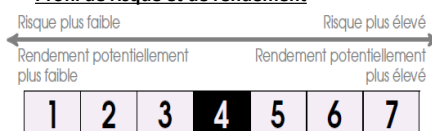


	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-0,31%	1,82%	-0,34%	0,18%	1,28%	0,81%	0,53%	0,05%	-0,52%	0,86%	0,07%	0,05%	5,88%
2015	3,72%	1,42%	1,02%	1,04%	-1,08%	-2,19%	1,78%	-1,87%	-0,48%	4,04%	1,35%	-1,65%	5,21%
2016	-1,70%	-1,37%	1,19%	1,09%	1,21%	-2,78%	1,49%	-0,75%	-0,36%	0,68%	1,39%	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%	3,70%	-1,63%	-0,60%			4,89%

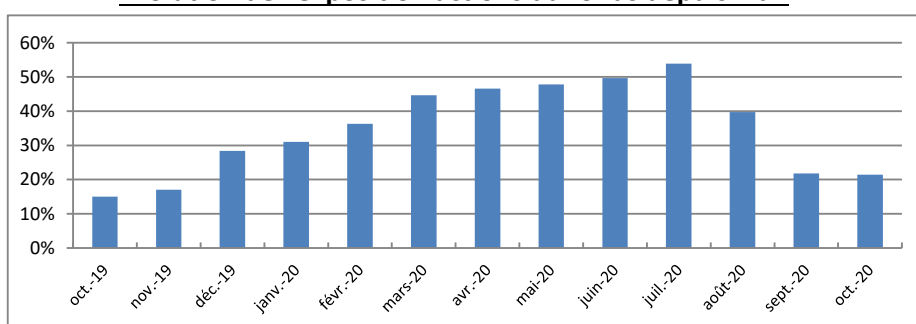
Eleusis - Patrimoine Flexible a fusionné avec Lucelen - Flexible le 23/12/2019. L'historique avant le 23/12/2019 est celui d'Eleusis - Patrimoine Flexible, une sicav partie II de la loi du 17 décembre 2010.

Actifs (millions euros)	70,9
Rendement à maturité	2,5%
Exposition Actions	21,47%

Profil de risque et de rendement



Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



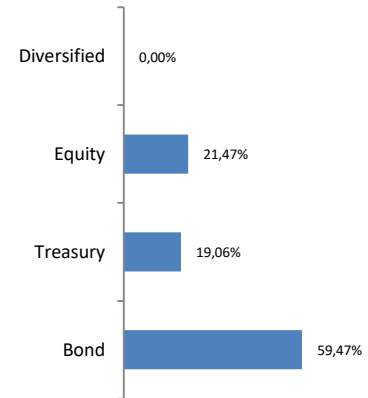
Caractéristiques du fonds

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

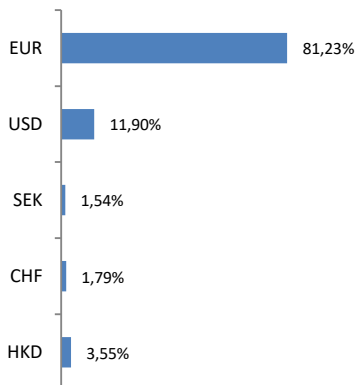
Nom	Pays	%
US TREASURY N/B	USA	19,3%
Mondelez	USA	2,1%
Cloudflare	USA	1,9%
Netflix	USA	1,8%
Airbus 02/04/2024	USA	1,8%

Répartitions par classe d'actifs

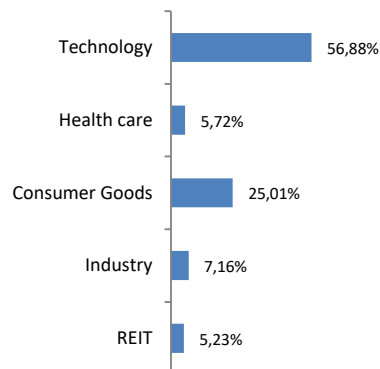


Répartitions

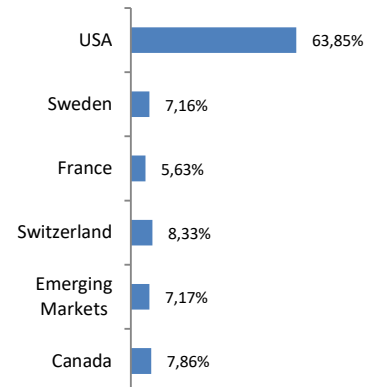
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs



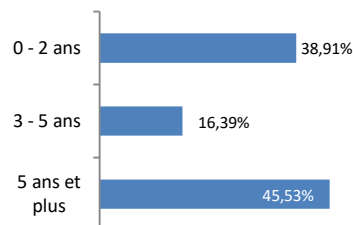
Géographique actions



Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	4,00%
Portefeuille taux	0,60%
Couvertures	1,30%
Total	5,90%

Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	8,28%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,98
Sensibilité taux (années)	4,76

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 : LUCELEN 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.