

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 recule de -0,80% sur l'année 2021

Nous avons coupé notre exposition actions durant le mois de mars à 8% car la hausse des taux longs Américains pose un risque sur la poursuite de la hausse du marché actions selon nous.

Stratégie Actions :

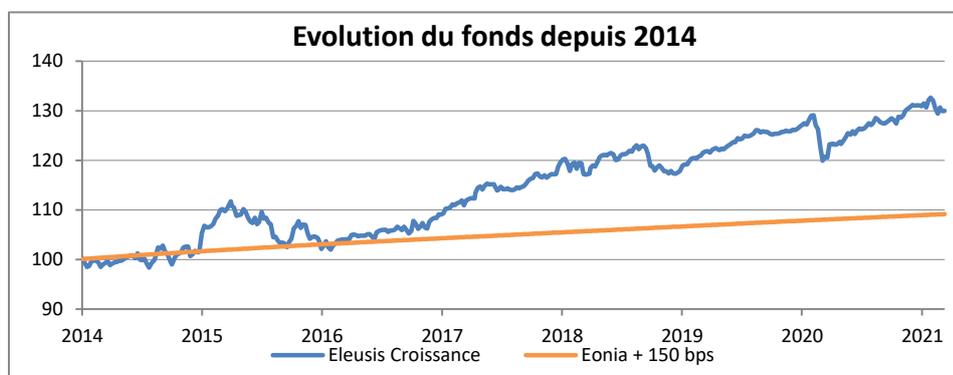
Stratégie avec à la fois des valeurs liées au digital et des valeurs cycliques pour avoir un portefeuille équilibré qui profite de la tendance de fond sur les valeurs technologiques / Momentum, tout en étant protégé contre une poursuite de la hausse des taux et des anticipations d'inflations.

Une exposition actions faible car les valorisations actuelles qui sont élevées auront du mal à être justifiées dans un contexte où l'alternative qu'offrent les obligations deviendra de plus en plus intéressante à mesure que les taux montent.

Stratégie taux :

Le « bull market » sur les taux qui a commencé au début des années 1980 semble terminé. Les taux ne baisseront probablement plus et il faut s'attendre à ce que la classe d'actif obligataire ne soit plus un moteur de performance comme elle le fut par le passé.

Par conséquent nous conservons une sensibilité taux faible et ne réinvestissons pas systématiquement les obligations arrivant à maturité.

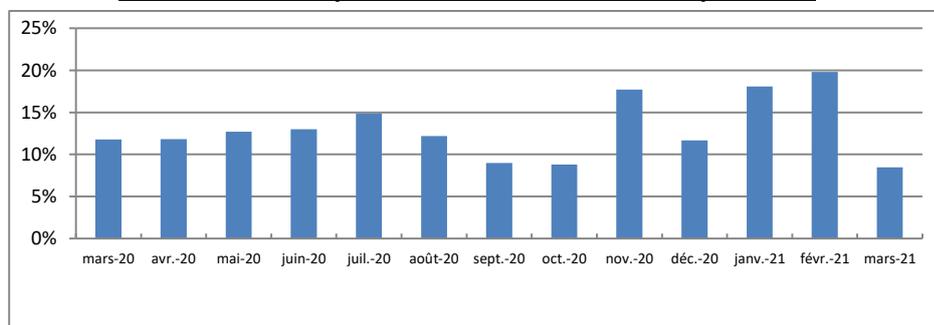


	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2014	-1,45%	1,39%	-0,56%	0,19%	1,01%	-0,25%	-0,05%	0,80%	0,61%	-0,60%	1,59%	-0,85%	3,29%
2015	4,67%	1,67%	1,36%	0,68%	-0,70%	-1,16%	-0,02%	-3,50%	-1,30%	3,37%	0,23%	-2,13%	2,91%
2016	-0,97%	-0,50%	0,85%	0,88%	-0,12%	0,01%	1,81%	0,05%	-0,07%	1,22%	-0,78%	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%
2021	-0,31%	-0,12%	-0,38%										-0,80%

Actifs (millions euros)	68,9
Rendement à maturité	1,9%
Exposition Actions	8,48%
Valeur liquidative	1 286,50 €



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

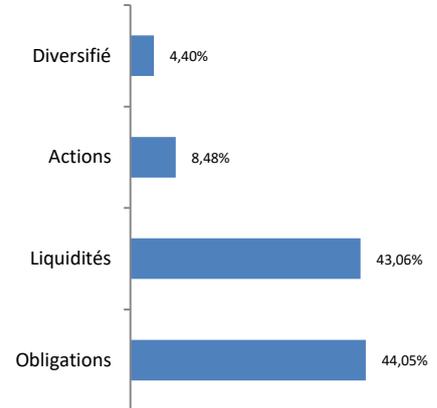
Conditions financières

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

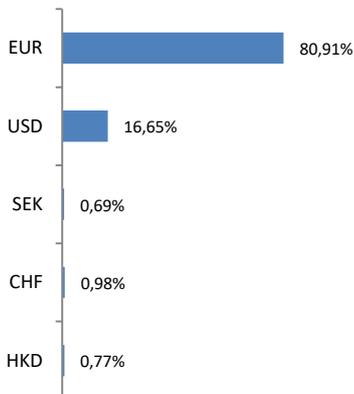
Nom	Pays	%
JP Morgan global high yield	Global	3,99%
Bertrand corp 2024	France	3,90%
Lingot - 1 Kilo	Global	2,40%
Otea capital SRF	Global	1,79%
Netflix	USA	1,66%

Répartitions par classe d'actifs

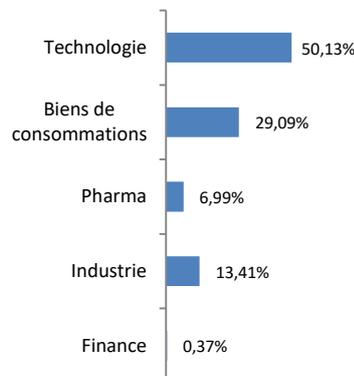


Répartitions

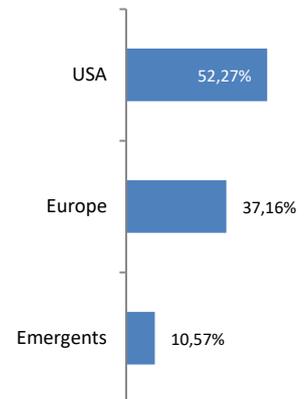
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs



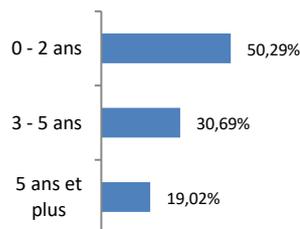
Géographique actions



Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	-0,60%
Portefeuille taux	0,10%
Dérivés / couvertures	-0,20%
Total	-0,70%

Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	4,42%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,74
Sensibilité taux (années)	3,19