

## 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.

## Commentaire de gestion

### ELEUSIS PATRIMOINE CROISSANCE progresse de 1,88% en 2023

Le fonds progresse de 1,88% en 2023 et baisse de 0,86% en février contre une baisse de 2,61% pour le S&P 500, de 0,49% pour le Nasdaq 100 et une hausse de 2,62% pour le CAC 40 sur le mois.

La baisse de février s'explique majoritairement par l'obligataire qui a chuté de 1,46% pour l'iboxx euro corporate total return qui mesure la performance du marché obligataire investment grade en Europe.

#### Notre stratégie :

Le ralentissement de l'inflation se fait plus attendre que prévu, en effet les derniers chiffres ont un peu déçu lors des dernières publications. Il ne faut pas se focaliser sur une seule donnée mais plutôt sur une tendance globale.

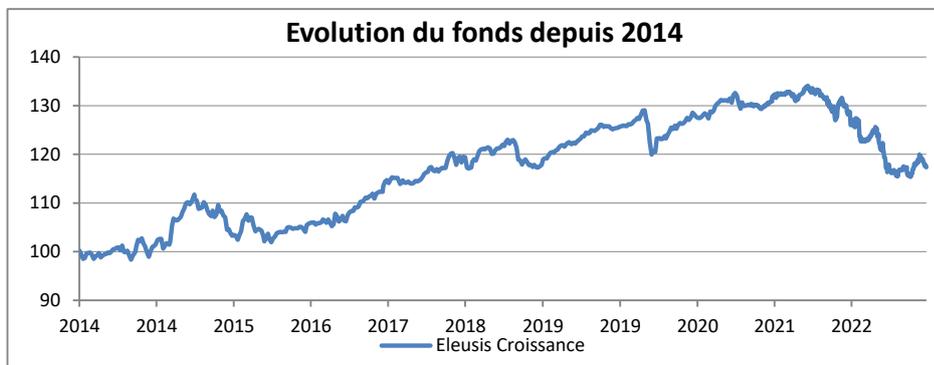
Aux Etats-Unis l'inflation et l'emploi seront clefs pour déterminer l'avenir du marché en 2023, du fait de leurs impacts directs sur la politique monétaire de la FED qui est plus que jamais à l'écoute des données macro-économiques.

De son côté la BCE a théoriquement encore plus de place pour être agressive, mais son mandat moins simpliste que celui de la FED semble la ralentir dans ses choix. Cependant, de nouvelles hausses ne sont pas à exclure si l'on se fie aux dernières données d'inflation nationales harmonisées, qui font état d'une inflation plus durable que prévu.

En ce qui concerne le marché obligataire, nous pensons que le contexte actuel est toujours favorable malgré la récente hausse des taux.

En effet, les conditions de marché offrent aujourd'hui des rendements intéressants. Le portage offert par les obligations offre également un matelas de sécurité même si les taux venaient à se tendre à nouveau.

Dans ce contexte incertain, nous avons adopté un biais un peu plus prudent en réduisant l'exposition actions à 18%, en achetant des obligations souveraines court terme et en augmentant notre exposition sur les valeurs défensives.



	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%	0,04%	-0,18%	0,83%	1,05%	0,40%	-1,15%	0,98%	0,36%	0,03%	1,54%
2022	-1,19%	-1,35%	0,90%	-2,04%	-0,81%	-3,55%	1,40%	-2,35%	-4,21%	0,02%	0,82%	-1,64%	-13,27%
2023	2,76%	-0,86%											1,88%

Actifs (millions euros) 68,4

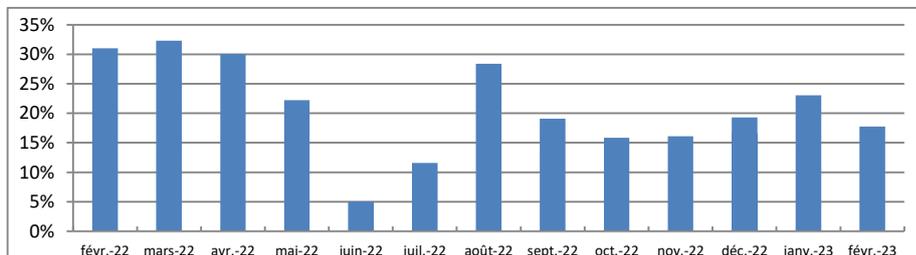
Rendement à maturité 4,8%

Exposition Actions 17,74%

Valeur liquidative 1 163,66 €



## 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	N/A
Forme Juridique	Sicav

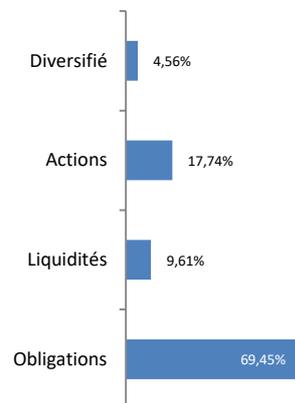
## Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	0,80%
Valorisation	journalière
Dépositaire	Banque du Luxembourg
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA

## 5 positions principales actions et obligations

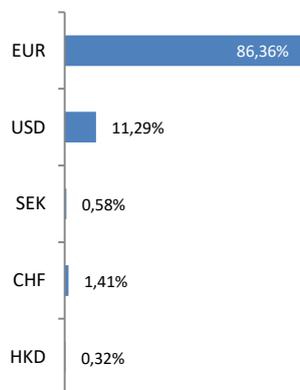
Nom	%
JPM Global high yield	7,44%
Souverain Allemand	5,63%
Muzinich enhanced yield	4,78%
Bertrand Corp 2024	4,36%
France 2023	3,58%

## Répartitions par classe d'actifs

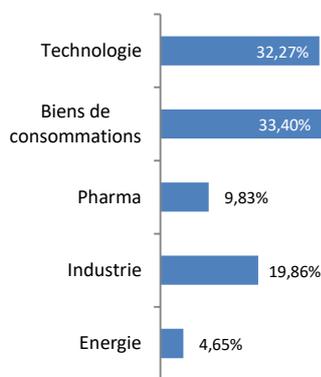


## Répartitions

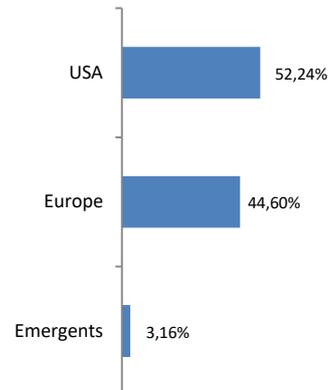
### Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



### Secteurs



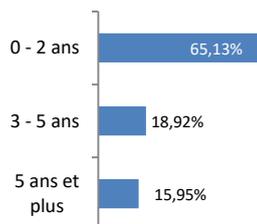
### Géographique actions



## Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	1,30%
Portefeuille taux	0,55%
Dérivés / couvertures	0,20%
<b>Total</b>	<b>2,05%</b>

## Répartition par durée



## Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	5,14%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,43
Sensibilité taux (années)	2,58

Victory Asset Management S.A - Société de gestion chapitre 15 régulée par la CSSF - RC : B120438  
1, rue Peternelchen L-2370 Howald - 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.