

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 au travers d'un portefeuille diversifié.

Commentaire de gestion

ELEUSIS PAJE CROISSANCE progresse de 7,37% sur l'année 2023

Le mois de mai a été marqué par un stress des marchés, notamment aux Etats-Unis à propos du relèvement du plafond de la dette américaine. Ce mois-ci les indices européens ont performé à l'inverse du marché américain, avec le CAC40 et l'Eurostoxx50 qui ont légèrement reculé.

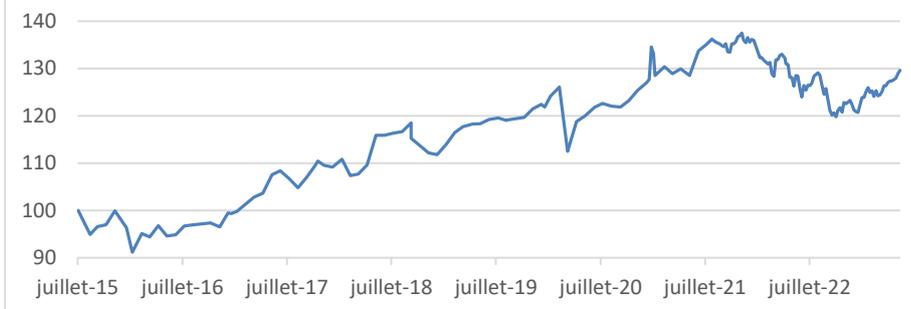
Le ralentissement de l'inflation continue aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe, où cette donnée a surpris mais en anticipant un nouveau point haut de l'inflation core cet été. Cependant les Banques Centrales sont frileuses concernant une éventuelle baisse des taux ou une pause, par peur que le marché s'emballe de nouveau à la hausse dans une perspective optimiste de nouveau Quantitative Easing.

Nous avons continué à réduire notre exposition aux lignes de crédits les moins bien notées, pour investir dans la dette souveraine ou quasi-souveraine, court terme, qui selon nous offre un bon couple rendement-risque.

Notre stratégie :

Un replis conséquent des marchés pourrait être une bonne opportunité. Cependant, il faudra faire attention, car les données macroéconomiques ne sont pas non plus univoques. Certes il y a des améliorations dans l'inflation par exemple, mais il ne faut pas non plus que cela fasse oublier que le niveau de cette dernière reste élevée, encore plus au vu des niveaux de valorisation des actifs. C'est d'ailleurs pour cela que nous conservons notre vision sur les taux.

Evolution du fonds depuis 2015



*L'historique de performance est celui de FINEX JERPAS CROISSANCE jusqu'à Septembre 2021. La gestion ainsi que la stratégie d'investissement restent inchangées.

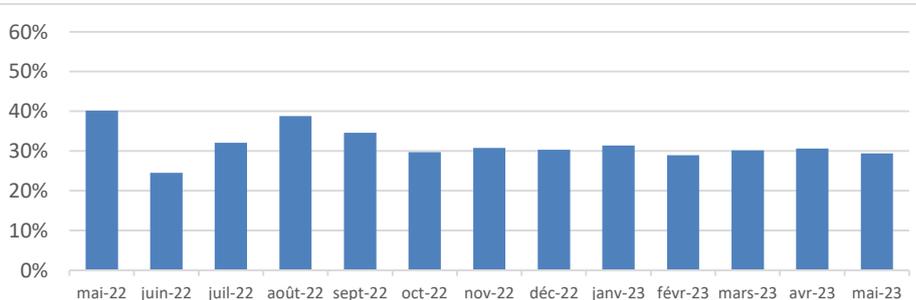
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015								-5,08%	1,75%	0,38%	3,06%	-3,59%	-3,67%
2016	-5,36%	4,35%	-0,73%	2,46%	-2,24%	0,31%	1,96%	0,21%	0,26%	0,19%	-0,85%	3,03%	3,15%
2017	0,40%	3,05%	0,79%	3,78%	0,81%	-1,47%	-1,87%	2,04%	2,36%	0,87%	-0,78%	-0,40%	9,82%
2018	1,57%	-3,14%	0,30%	1,80%	5,73%	0,00%	0,38%	0,26%	1,61%	-2,73%	-2,71%	-0,35%	2,41%
2019	1,92%	2,23%	1,05%	0,52%	0,03%	0,76%	0,26%	-0,41%	0,48%	1,48%	0,79%	-0,48%	9,02%
2020	1,88%	1,56%	-10,76%	5,59%	1,02%	1,50%	0,68%	-0,45%	-0,20%	1,10%	1,79%	0,53%	4,78%
2021	0,65%	1,46%	-1,15%	0,84%	-1,12%	4,06%	1,12%	0,26%	-0,24%	0,30%	0,24%	-0,02%	6,48%
2022	-2,66%	-0,79%	0,46%	-0,83%	-1,76%	-1,64%	1,60%	-1,51%	-5,01%	1,31%	0,95%	-1,75%	-11,21%
2023	3,64%	-0,78%	1,78%	0,84%	1,74%								7,37%

Actifs (millions euros) 14,1

Exposition Actions 29,44%

Valeur liquidative 129,59 €

Evolution de l'exposition actions du fonds depuis 1 an



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Victory Asset Management S.A
Code ISIN	LU2314818936
Code Bloomberg	ELEPCPE LX Equity
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	NA
Forme Juridique	SICAV

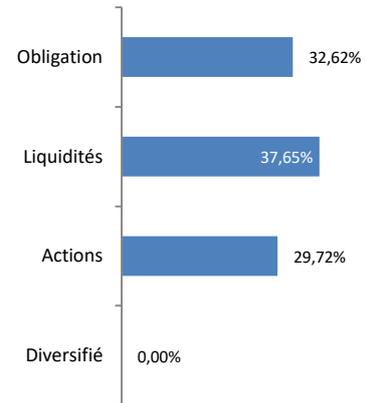
Conditions financières

Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion annuels	1,00%
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-off	tous les jeudi à 17H
Règlement	J+2
Valorisateur	EFA
Dépositaire	Banque du Luxembourg

5 positions principales actions et obligations

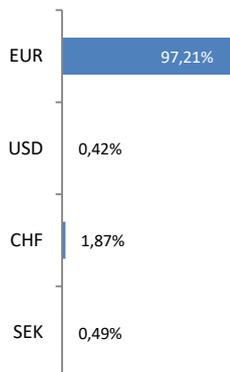
Nom	%
Bertrand Corp 2024	8,92%
DEUTSCHLAND 2018 0% 10-2023	7,00%
Lucelen Global Bonds	6,99%
Bertrand Corp 2027	4,47%
French Treasury 0% 25/02/24	2,84%

Répartition par classes d'actifs

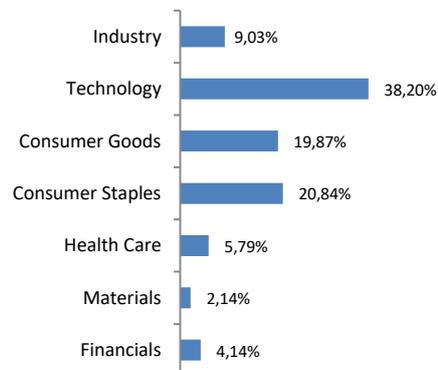


Répartitions

Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs actions



Géographique actions

