

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 4,23% en 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.

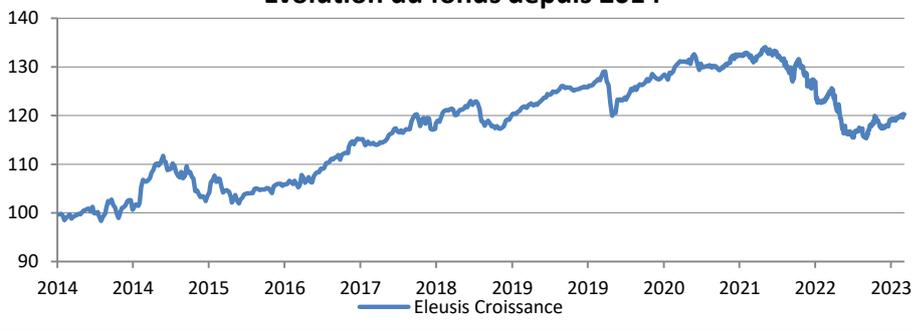
Le ralentissement de l'inflation continue aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe, où cette donnée a surpris mais en anticipant un nouveau point haut de l'inflation core cet été. Cependant les Banques Centrales sont frileuses concernant une éventuelle baisse des taux ou une pause, par peur que le marché s'emballer 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 2014



	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%	0,98%	0,59%	0,73%								4,23%

Actifs (millions euros) 70,3

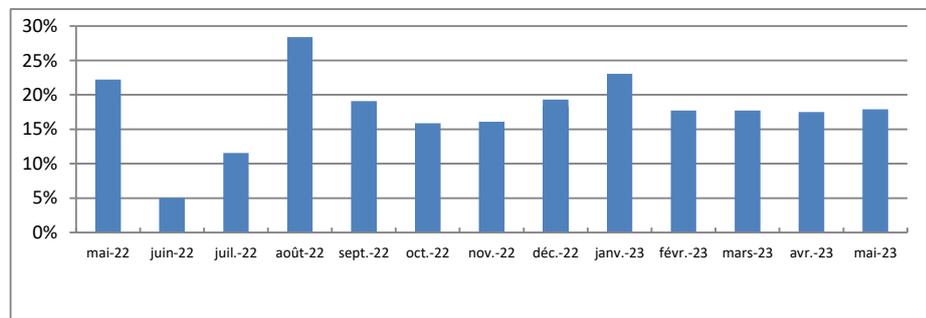
Rendement à maturité 4,5%

Exposition Actions 17,89%

Valeur liquidative 1 190,52 €



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

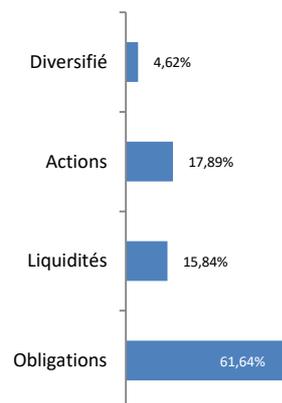
Conditions financières

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

5 positions principales actions et obligations

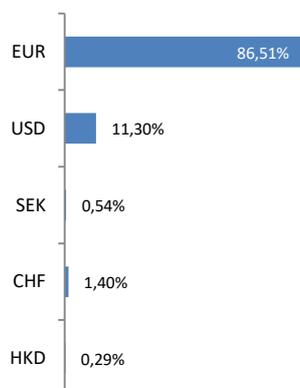
Nom	%
Souverain Allemand 2023	5,23%
Muzinich Enhanced Yield	4,61%
Bertrand Corp 2024	4,13%
France 2023	3,50%
Bluebay Global IG Corporate Bond	3,37%

Répartitions par classe d'actifs

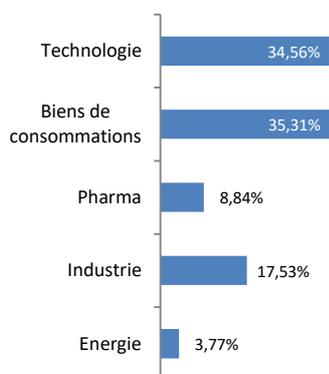


Répartitions

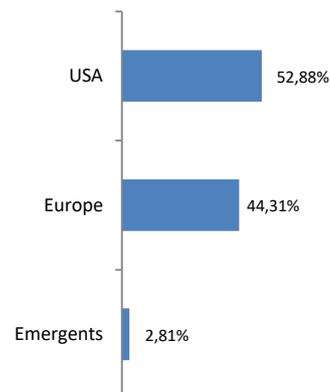
Devises (ajustée des éventuelles couvertures)



Secteurs



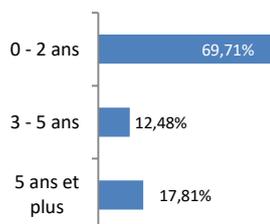
Géographique actions



Contribution brute de la performance YTD

Portefeuille actions	2,38%
Portefeuille taux	1,59%
Dérivés / couvertures	0,26%
Total	4,23%

Répartition par durée



Indicateurs de risque (en %)

Volatilité du fonds (3 ans)	5,14%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,43
Sensibilité taux (années)	2,32

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